



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

पृ. 19] नई दिल्ली, शनिवार, मई 8—मई 14, 2010 (वैशाख 18, 1932)  
No. 19] NEW DELHI, SATURDAY, MAY 8—MAY 14, 2010 (VAISAKHA 18, 1932)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

### CHANGE OF NAME

I, hitherto known as SUNDHIR KUMAR son of Sh. GULVIR SINGH, employed as Lieutenant in the Army Medical Corps, residing at Village-Fafrana, Post-Modinagar, District-Ghaziabad (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as SUDHIR KUMAR DARYAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNDHIR KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MOHINDER SINGH son of Sh. S. GURBACHAN SINGH, residing at 241, Ward No. 11, Morinda Road, Kurali Distt. S.A.S. Nagar (Punjab), have changed my name and shall hereafter be known as MOHINDER SINGH KHATRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHINDER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DAYAL BAHADUR son of Late NARENDER SINGH, employed as Sr. Tax Assistant in the Income-tax Deptt. Delhi, residing at 687, Sec. 2, Sadiq Nagar, New Delhi-110049, have changed my name and shall hereafter be known as DAYAL SINGH KATHAIT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DAYAL BAHADUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BAJRANGBALI YADAV son of Sh. PATI RAM YADAV, residing at B-89, Gali No. 4, Gaurav Nagar-I, Veer Bazar Road, Kirari Nahar, Sultan Puri, Delhi-110086, have changed my name and shall hereafter be known as BHARGAV YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BAJRANGBALI YADAV  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BARAN REHMAN daughter of Sh. SHAMSUR RAHMAN FAROOQI, employed as Associate Professor in Jamia Millia Islamia, New Delhi-25, residing at B-34, Mujeeb Bagh, Jamia Nagar, New Delhi-25, have changed my name and shall hereafter be known as BARAN FAROOQI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BARAN REHMAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANVARTH SHUKLA son of Sh. DHARMENDRA SHUKLA, residing at 24-A, Bonja, Opposite Prathmik Kanya Vidyalaya, G. T. Road, Ghaziabad-201001 (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as RAJEEV SHUKLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANVARTH SHUKLA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ABHA SHARMA wife of Sh. PALLAV DEV GUPTA, residing at 6/4, Second Floor, Backside, East Patel Nagar, New Delhi-110008, have changed my name and shall hereafter be known as TAMANNA GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHA SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GEETHA KUMARI V. P. daughter of Sh. V. P. PURUSHOTHAMAN, employed as Liaison Assistant in Fertilisers and Chemicals Travancore Limited, residing at Y-338 A, Sector-12, Noida-201301 (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as GEETHA CHANDRAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GEETHA KUMARI V. P.  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DINESH SHARMA son of Late RATTAN LAL, residing at G-16-B, Sector-22, Noid (U.P.)-201301, have changed my name and shall hereafter be known as DINESH CHAND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as M. SUBRAMANIAM son of Sh. K. MARI MUTHU, employed as Social Worker in Lahari Gospel Mission, F-159, Nauroji, New Delhi-110029 residing at RZ-C-2/97, Vijay Enclave, Main Palam Dab Road, New Delhi-110045, have changed my name and shall hereafter be known as M. S. ABRAHAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M. SUBRAMANIAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJESH KUMAR son of Late SUKH RAM, employed as Technician/D in Reactor control Division, Bhabha Atomic Research Centre, Trombay, Mumbai-400085, residing at D-17, Parijat, Anushaktinagar, Mumbai-400094, have changed my name and shall hereafter be known as RAJESH KUMAR JALAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJESH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SALEK CHAND son of Sh. CHARAN SINGH, employed as SO/C in Control Instrumentation Division, Bhabha Atomic Research Centre, Trombay, Mumbai-400085, residing at C-11, Sanchi Building, Anushaktinagar, Mumbai-400094 (Maharashtra), have changed my name and shall hereafter be known as SALEK CHAND RAMRANE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SALEK CHAND  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RUPCHAND son of Late SUKKAR SINGH, employed as Technician/F in Uranium Extraction Division, Bhabha Atomic Research Centre, Trombay, Mumbai-400085, residing at Sharad-3, Anushaktinagar, Mumbai-400094 (Maharashtra), have changed my name and shall hereafter be known as RUPCHAND SHEETWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RUPCHAND

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJENDRA SINGH son of Sh. HORAM SINGH, employed as Advocate in Delhi and New Delhi Courts, residing at G-98, Karampura, Moti Nagar, New Delhi-110015, have changed my name and shall hereafter be known as RAJENDRA SINGH RANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJENDRA SINGH

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SMITARANI SWAIN wife of Sh. BHANUSANKAR MISHRA, employed as L/Constable (Security) in Railway Protection Force, East Coast Rly., residing at O.T. M. Labour Colony, Qr. No. 59/2, Choudwar, Cuttack, have changed my name and shall hereafter be known as SMITARANI MISHRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SMITARANI SWAIN

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANJEEV KUMAR son of Sh. DATT KUMAR, employed as Managing Director, Xena Fluid Systems Pvt. Ltd., residing at 51, Sector-18, Gurgaon-122015 (Haryana), have changed my name and shall hereafter be known as S. K. BHARDWAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJEEV KUMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANOHAR son of Sh. TRILOKI NATH SINGH, employed as Executive-HR in Mangalore Refinery & Petrochemicals Limited, P.O. Kuthethoor, Via-Katipalla, Mangalore and a permanent resident of 'B'-10/79, At-Central Colony, P.O. Makoli, Via-Phusro Bazar, Dist. Bokaro (Jharkhand), Pin-829144, have changed my name and shall hereafter be known as MANOHAR SINGH with effect from 15-05-2006.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOHAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARJIT KUMAR son of Sh. TEJ RAM, employed as Accounts Officer, BSNL, Plot 2, Sanchar

Sadan, Sector-34-A, Chandigarh, residing at 31719, Main Road, Paras Ram Nagar, Bhatinda-151005, have changed my name and shall hereafter be known as HARJIT GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARJIT KUMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SENDIL KUMAR son of Sh. R. M. SHANMUGAM, residing at # 525, 43rd Cross, 3rd Main, 4th Block, Rajajinagar, Bangalore-560010, have changed my name and shall hereafter be known as S. MOHAN JAYARAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SENDIL KUMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ABHISHEK son of Sh. SHASHI BHUSHAN SINGH, a student, residing at Hela Bazar, Hajipur, Vaishali-844101, Bihar, have changed my name and shall hereafter be known as ABHISHEK SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHISHEK

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SURJINDER KAUR wife of Sh. AMAR SINGH KALSI, residing at A-37, Harijan Colony, Sawan Park, Ashok Vihar, Phase-3, Delhi-110052, have changed my name and shall hereafter be known as SURJINDER KAUR KALSI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURJINDER KAUR

[Signature (in existing old name)]

I, RISHI CHOPRA son of Sh. NAVRATTAN CHOPRA, residing at 1328, Sector-14, Sonapat-131001 (Haryana), have changed the name of my minor son REHAAN aged 3 years and he shall hereafter be known as ARNAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RISHI CHOPRA

[Signature of Guardian]

I, hitherto known as KUSUM LATA MEENA wife of Sh. UTTAM SINGH MEENA, employed as Sr. T.O.A. (P) in the BSNL, residing at 18, Dayal Fort, Vishnupuri, Aliganj,

Lucknow, have changed my name and shall hereafter be known as KUSUM LATA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUSUM LATA MEENA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMRATLAL MITHALAL PARMAR son of Sh. MITHALAL PARMAR, a Retired Divisional Engineer (External), Naranpura Telephone Exchange, Ahmedabad Telecom District, Ahmedabad, residing at 8, Uruvela, Suryanagar Society, Opp. Gandhi Ashram Post Office, Ahmedabad-380027, have changed my name and shall hereafter be known as AMRATLAL MITHALAL PRIYADARSHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMRATLAL MITHALAL PARMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARASH NATH RAJAK son of Sh. BANSI LAL RAJAK, employed as a Barber, in the Base Hospital, Barrackpore, Kolkata-700120, residing at 64, Bakar Mahal, Sadar Bazar, Barrackpore, Kolkata-700120, have changed my name and shall hereafter be known as PARASH NATH DAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARASH NATH RAJAK  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KHEEMARAM GEHLOT son of Sh. JAIRUPARAM GEHLOT, employed as Engineer, permanent, residing at 105, Nawalkeshwar Mahadev Colony, Khari Road, Bhinmal District, Jalore-343029, Rajasthan, and at present residing at 63/G-1, BHCS Layout, Viratnagar, Bommanahalli, Bangalore-560068, Karnataka, have changed my name and shall hereafter be known as RISHAB GEHLOT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KHEEMARAM GEHLOT  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as IC-55148Y Lt Col JAI PRAKASH son of Sh. SATYA VIR SHEORAN, employed as Army Officer in the Army Ordnance Corps & presently posted at Vehicle Depot Panagarh, residing at 1540, Sector-13, Huda Bhiwani (Haryana), have changed my name and shall hereafter be known as IC-55148Y Lt Col JAI PRAKASH SHEORAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

IC-55148Y Lt Col JAI PRAKASH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NISHA RAGHUVANSHI, wife of Sh. HARDEEP SINGH BHATIA, residing at OMQ 17/2, Air Force-II, Jamnagar, Gujarat-361004, have changed my name and shall hereafter be known as NISHA BHATIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NISHA RAGHUVANSHI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMIT KUMAR, son of Sh. MANPHOOL SINGH, residing at 604, Sector-10, Indira Nagar, Lucknow (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as AMIT KUMAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMIT KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JYOTI AZAD, daughter of Sh. RAM SHANKAR AZAD, residing at 604, Sector-10, Indira Nagar, Lucknow, have changed my name and shall hereafter be known as JYOTI SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JYOTI AZAD  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as B. VENKAT RAJU son of Sh. M. S. BHASKARAN, employed as Senior Auditor in the Office of the Principal Director of Audit, Scientific Department, Vth Floor, Shastri Bhavan, 26, Haddows Road, Nungambakkam, Chennai-600 006, residing at No. 1, Abraham Lingon Street, Nazeeb Avenue, Chittlapakkam, Chennai-600 064, have changed my name and shall hereafter be known as B. JANARTHANAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

B. VENKAT RAJU  
[Signature (in existing old name)]

I, T. PREMNATH son of Late S. K. THANGARAJ, employed as Executive Director (Administration) in Airports Authority of India, New Delhi-110003,

residing at C-8/8789, Vasant Kunj, New Delhi-110070, have changed the name of my minor son P. PRITHVIRAJ, age 17 years 6 months and he shall hereafter be known as VAGAIYUR PREMNATH PRITHVIRAJU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

T. PREMNATH  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as HARI son of Late KAMARAJU, employed as Fitter Gr. III, Ticket No. 21/393, Shop No. 21, Diesel Work Shop, S.E. Rly., at Kharagpur, under Dy. Chief Mechanical Engineer (Diesel) S.E. Rly, Post - Kharagpur, Dist-Paschim Medinipur (W.B.), residing at Qr. No. MS/1/33, Unit-I, Post-Nimpura & P. S. : Kharagpur (T), Dist. Paschim Medinipur (W.B.), have changed my name and shall hereafter be known as SINGARAPU HARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as R. LALITHA POWER wife of Sh. T. PREMNATH, residing at 32 A, Periya Palayam Muslim Street, Veraganary, Trichy-8, have changed my name and shall hereafter be known as Smt. LALITHA PREMNATH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

R. LALITHA POWER  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARBATI wife of Sh. ISHER SINGH GANDHI, residing at WZ-48/3, F/F, Street No. 8, Krishna Park Ext., Tilak Nagar, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as PARVATI GANDHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARBATI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANDER KAUR wife of Sh. GRBAKHAS SINGH, residing at WZ-48/3, F/F, Street No. 8, Krishna Park Ext., Tilak Nagar, New Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as SANDER KAUR GANDHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ROHAN AGGARWAL son of Sh. SUSHIL KUMAR PRABHAKAR, residing at B-4/163C, Keshav Puram, Delhi-110035, have changed my name and shall hereafter be known as ROAHAN PRABHAKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ROHAN AGGARWAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LOVELY DUA son of Sh. PRAN NATH DUA, residing at 27/46, Jwala Nagar, Shahdara, Delhi-32, have changed my name and shall hereafter be known as RANVEER DUA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LOVELY DUA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PAWAN KUMARI daughter of Sh. BIHARI LAL GUPTA, residing at B-480, Gokal Puri, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as ARTI GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PAWAN KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, VIJAY KALRA son of Late SAIN DASS KALRA, employed as Captain in the Merchant Navy, residing at A-1/225 1st Floor, Janak Puri, New Delhi-110058, have changed the name of my minor daughter SACHI KALRA aged 12+ years and she shall hereafter be known as SATCHI KALRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY KALRA  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SHRI NIWAS son of Late DULICHAND MQGHA, employed as T.G.T. Natural Science in the Directorate of Education G. N.C.T. of Delhi, residing at 35, Gali No. 1, 30 Ft. Road, Bhagat Vihar,

Karawal Nagar, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as SHRI NIWAS MOGHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHRI NIWAS  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARSH LATA NOTANI wife of Sh. DHANESH KUMAR NOTANI, residing at 45/97, Nai Sarak, Kanpur, have changed my name and shall hereafter be known as ARTI NOTANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARSH LATA NOTANI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRABHJEET KAUR daughter of Sh. AMAR SINGH KALSI, residing at A-37, Harijan Colony, Sawan Park, Ashok Vihar, Phase-3, Delhi-110052, have changed my name and shall hereafter be known as PRABHJEET KAUR KALSI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRABHJEET KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MONIKA RANA wife of Sh. SWASTIK SINGH SOLANKI, residing at B-28, Sector-52, Noida, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as MONIKA SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MONIKA RANA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRAVEEN KUMAR son of Sh. DAYACHAND, an Advocate, residing at 1683, G-2/A, Nawada Patti, Todar Mal Colony, Najafgarh, New Delhi-43, have changed my name and shall hereafter be known as PRAVEEN KUMAR 'RAJPUT'.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRAVEEN KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MUKUL son of Late BANSI LAL, residing at 2006, IFCI Apartments, Plot No. 4, Sector-23, Dwarka, New Delhi-110075, have changed my name and shall hereafter be known as MUKUL LAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUKUL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHOICE KURIAN daughter of Sh. KURIAN AGASTIN, C/o Suresh Chand Aggarwal, residing at 522-E, Prem Gali, East Babbarpur, Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as SOPHIA KURIAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHOICE KURIAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAMLA ADHIKARI wife of MOHD. SHAHZAD KHAN, residing at 2167, Katra Mehar Parwar (M. P. Street), Pataudi House, Darya Ganj, Delhi-110002, have changed my name and shall hereafter be known as KAUSAR SHAHZAD KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMLA ADHIKARI  
[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, KAMLA ADHIKARI daughter of Late R. S. ADHIKARI, residing at 2167, Katra Mehar Parwar (M. P. Street), Pataudi House, Darya Ganj, Delhi-110002, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Muslim and renounced Hindu religion with effect from 27.03.2007.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMLA ADHIKARI  
[Signature]

#### PUBLIC NOTICE

I, MOH MARY daughter of Sh. THAVAMANI, residing at Bathu Basti, Garacharama-II, South Andaman District, Port Blair Tehsil, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as MOH MARY in

my Educational Documents & Service Book. The actual name of myself is MOCHAM MARY which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOH MARY  
[Signature]

I, OBLAMMA wife of Late S. NARAIHA, residing at Prem Nagar, Junglighat (Post) Port Blair, Andaman & Nicobar Islands, Pin Code-744103, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as GOUBLAMMA in my Service Book. The actual name of mine is OBLAMMA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

OBLAMMA  
[Signature]

I, VIJAY GAJBHIYE son of Late MANIKRAO GAJBHIYE, employed as "R" mate in the Government of India, Ministry of Defence, G. E. (I) (P) FY Khamaria, Jabalpur (M. P.) Village & Tehsil, Distt. Jabalpur, do hereby declare for general information that my minor daughters name has been wrongly written as RUCHI GAGBHIYE in her Educational Documents. The actual name of my minor daughter is RUCHI GAJBHIYE which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY GAJBHIYE  
[Signature of Gardian]

I, K. MOHAN KUMAR son of Sh. KRISHNAJI, residing at Mamidimada (DT), Mahabub Nagar (AP), do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as MOULAJI in my Educational Documents & Service Book. The actual name of mine is K. MOHAN KUMAR which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

K. MOHAN KUMAR  
[Signature]

I, SHASHI BHUSHAN VISHWAKARMA son of Sh. VIKRAM VISHWAKARMA, residing at CE-132,

Eastland Ichhapur, P.O. Bengal Enamel, Dist-24 Pgs (N), Pin-743122, do hereby declare for general information that my name & my father's name have been wrongly written as SHASHI BHUSHAN VISWAKARMA & VIKRAM VISWAKARMA in my Educational Documents & Service Book. The actual names of myself and my father are SHASHI BHUSHAN VISHWAKARMA & VIKRAM VISHWAKARMA respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHASHI BHUSHAN VISHWAKARMA  
[Signature]

I, LAXMIDHAR DAS son of Late BHABA, residing at C/o Ganesh Nanna, Bada Ayma, Ward No. 23, Holding No. 219/205, Oriya Para, Post-Nimpura, P. S. Kharagpur (T), Distt. Paschim Medinipur (W.B.), do hereby declare for general information that my name has been wrongly recorded as LAXMI DHAR DAS in my Service Book. The actual name of mine is LAXMI DHAR MOHANTY, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAXMIDHAR DAS  
[Signature]

I, SANT RAM son of Sh. GOVERDHAN, residing at 62/A, Jai Nagar, Vill. Karala, Delhi, do hereby declare for general information that the name of my father has been wrongly written in my Driving Licence as Sh. B. LAL which is absolutely wrong. The actual name of my father is GOVERDHAN which may be mentioned/amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANT RAM  
[Signature]

#### CORRIGENDUM

"READ" ZAYAAN BASHIRUDDIN BABUKHAN  
"INSTEAD OF" ZAYYAN BASHIRUDDIN BABUKHAN  
in change of name notice published in Gazette of India, Part—IV, Iss. No. 10, dated 6th March—12th March 2010 in Column No. 1, on Page 82.

**यूनाइटेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड**  
**नियमावली**

**I. परिभाषाएं**

- (1) "बोर्ड" का आशय है भारतीय यूनाइटेड स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड का निदेशक बोर्ड।
- (2) "क्लीयरिंग सदस्य" का आशय है इस एक्सचेंज में हुए लेनदेन के लिए क्लीयरिंग सुविधाएं प्रदान करने के कार्य में लगे क्लीयरिंग हाउस के सदस्य और इनमें व्यावसायिक क्लीयरिंग सदस्य और क्लीयरिंग हाउस द्वारा क्लीयरिंग सदस्यों के रूप में अनुमति प्राप्त सभी श्रेणी के सदस्य। ट्रेडिंग सदस्य जो कि क्लीयरिंग हाउस के भी सदस्य हैं, का आशय है, क्लीयरिंग और निपटान के प्रकार्यों को पूरा करते समय क्लीयरिंग सदस्य, भले ही वे ट्रेडिंग सदस्य के रूप में उल्लिखित हों।
- (3) "क्लीयरिंग हाउस" का आशय है इस एक्सचेंज को कोई प्रभाग या संगत प्राधिकरण द्वारा निर्धारित कोई एजेंसी या कोई अन्य स्वतंत्र एजेंसी जैसे क्लीयरिंग कापोरेशन जिसे इस एक्सचेंज में हुए कारोबार की क्लीयरिंग और निपटान पूरे करने के लिए उचित रूप से शक्ति प्रदान की गई है।
- (4) "एक्सचेंज" का आशय है भारतीय यूनाइटेड स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (यूएसई)।
- (5) "एक्सचेंज प्रतिभूतियों" का आशय है ऐसी प्रतिभूतियां जो यूएसई प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची (सूचियों) में दर्ज कर ली गई हैं।
- (6) "कार्यपालक समिति" या "ईसी" का आशय है यूएसई की वह समिति जिसका गठन अध्याय III के अनुसार हुआ है और इसे अधिशासी परिषद भी कहा जाएगा।
- (7) "निर्गमकर्ता" में सरकार, निगमित निकाय या अन्य संस्था, चाहे निगमित हो या नहीं, और जो प्रतिभूतियों या अन्य लिखतों का निर्गम करते हैं यूएसई में कारोबार के लिए मान्य किसी परक्राम्य लिखत का आहरण करते हैं या इसे स्वीकार करते हैं।
- (8) "सदस्य" का आशय है ट्रेडिंग सदस्य और इसमें इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के सभी वर्ग शामिल हैं लेकिन इसका अभिप्राय यूएसई के शेयरधारक नहीं है।
- (9) "यूएसई प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची" का आशय है ऐसी प्रतिभूतियों की सूची जिन्हें इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए सूचीबद्ध किया गया है या अनुमति दी गई है।



- (10) "सहभागी" का आशय है ऐसा ग्राहक जो संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर पंजीकृत किया जाता है।
- (11) "रिज़र्व बैंक" का आशय है भारतीय रिज़र्व बैंक।
- (12) "विनियमावली" यदि संदर्भ के अनुसार अन्य प्रकार से अपेक्षित न हो तो, इसमें इस एक्सचेंज के परिचालनों के लिए संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर विनिर्धारित सभी व्यावसायिक नियमावलियां, आचार संहिताएं और इसी प्रकार के अन्य विनियम शामिल हैं और इन पर सेबी अधिनियम 1992; प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और इनके अंतर्गत निर्मित अलग अलग नियम लागू होंगे।
- (13) "संगत प्राधिकरण" का आशय है यह बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति और एक्सचेंज बोर्ड और/या इस बोर्ड द्वारा समय समय पर किसी प्रयोजन विशेष के लिए संगत प्राधिकरण के रूप में निर्दिष्ट कोई प्राधिकरण।
- (14) "संगत यूएसई प्रतिभूतियां" या "संगत प्रतिभूतियां" इनका आशय है ऐसी प्रतिभूतियां जो इस एक्सचेंज के संगत ट्रेडिंग खंड से संबंधित हैं।
- (15) "नियमावली", यदि संदर्भ में अन्य प्रकार से अपेक्षित न हो तो, इसका आशय है यूएसई के ट्रेडिंग सदस्यों के क्रियाकलापों और दायित्वों का नियमन करने के लिए आगे वर्णित नियम और इस एक्सचेंज के गठन, संगठन और कारोबार के लिए संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित नियम और इस नियमावली पर सेबी अधिनियम, 1992; प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 के प्रावधान और इसके तहत निरूपित संबद्ध नियमों की शर्तें लागू होंगी।
- (16) "सेबी" का आशय है भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड।
- (17) "प्रतिभूति"/"प्रतिभूतियां" इनका आशय वही रहेगा जो प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 में निर्धारित किया गया है और इसमें मौद्रिक लेनदेन या स्क्रिप्टहीन या अन्य प्रकार की लिखतों के सभी प्रकार शामिल रहेंगे जिन्हें इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए स्वीकृत किया गया है।
- (18) "कारोबार के लिए स्वीकृत प्रतिभूति" इनमें ऐसी प्रतिभूति शामिल है जिसे इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए सूचीबद्ध किया गया है या अनुमति दी गई है।

- (19) "ट्रेडिंग सदस्य" का आशय है इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के अनुसार स्टॉक ब्रोकर और इस प्रकार से अनुमति प्राप्त यूएसई के सदस्य, लेकिन इसका आशय यूएसई के शेयरधारक नहीं है।
- (20) "ट्रेडिंग खंड" या "खंडों" का आशय है इस बोर्ड या संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट और वर्गीकृत विभिन्न प्रतिभूति खंड या प्रतिभूतियों वाले प्रभाग।
- (21) "यूएसई की ट्रेडिंग प्रणाली" का आशय है वह प्रणाली जो ट्रेडिंग सदस्यों और निवेशक जनता के लिए ट्रेड मैचिंग और संबद्ध क्रियाकलापों को पूरा करती है और ट्रेडिंग सदस्यों और निदेशक जनता को हर संभव तरीके से प्रतिभूतियों के लिए दी गई कोटेशन उपलब्ध कराए और किए गए कारोबार, मात्रा आदि के बारे में और इस एक्सचेंज द्वारा जारी सभी अधिसूचनाओं की जानकारी का प्रचार प्रसार करे।
- (22) "यूएसई" का आशय है भारतीय यूनाइटेड स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड।

## II. बोर्ड

- (1) कम्पनी संगठन की नियमावली के प्रावधानों के अनुसरण में गठित बोर्ड इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा प्रतिभूतियों के कारोबार के परिचालन के लिए आयोजन, अनुरक्षण, नियंत्रण, प्रबन्धन, नियमन और सुविधा देने का कार्य करेगा, जिनपर प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और इसके तहत निर्मित नियमों, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और इसके तहत जारी अनुदेशों और करेंसी और मुद्रा बाजार लिखतों के लिए रिज़र्व बैंक द्वारा समय समय पर निर्धारित कारोबारी विनियम लागू होंगे।
- (2) कम्पनी संगठन विनियमावली के समय समय पर यथासंशोधित प्रावधानों के अनुसरण में यूएसई के निदेशकों की नियुक्ति की जाएगी। इस प्रकार से निदेशकों की नियुक्ति को इस नियमावली के प्रावधानों के तहत किया गया माना जाएगा।
- (3) सेबी के विनिदेशों/दिशानिदेशों/विनियमों/अनुमोदन के अनुसार बोर्ड का गठन निम्नानुसार किया जाएगा :
  - (i) बोर्ड में कुल सदस्यों की संख्या की एक चौथाई संख्या लोक हित निदेशकों की रहेगी।
  - (ii) बोर्ड में कुल सदस्यों की संख्या की एक चौथाई संख्या ट्रेडिंग सदस्य निदेशकों की रहेगी।
  - (iii) बोर्ड के शेष सदस्य शेयर धारक निदेशक रहेंगे।
- (4) नियंत्रण के सामान्य प्रावधान
 

बोर्ड के गठन और नियंत्रण के लिए अनुमेय सामान्य प्रावधान निम्नानुसार रहेंगे

  1. मुख्य कार्यपालक जैसे सीईओ, ईडी, एमडी आदि के अलावा निदेशकों, लोक हित निदेशकों का चयन शेयर धारकों में से किया जाएगा।
  2. कोई भी निदेशक लगातार दो सत्रों से अधिक समय के लिए पद पर नहीं रहेगा।
  3. ट्रेडिंग सदस्य निदेशकों का चयन ट्रेडिंग सदस्यों में से किया जाएगा।
  4. शेयर धारक निदेशकों का चयन ऐसे व्यक्तियों में से किया जाए जो ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्यों के सहयोगी नहीं हैं।

ट्रेडिंग सदस्य के संबंध में सहयोगी के अंतर्गत निम्नलिखित शामिल किए जाएंगे चाहे वे अलग फर्म हों या निगमित निकाय, इनमें ये व्यक्ति शामिल किए जाएंगे :

- (i) जो प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से स्वयं या अन्य व्यक्तियों को साथ मिलाकर ट्रेडिंग सदस्य पर नियंत्रण रखते हों, चाहे ये व्यक्ति हों, निगमित निकाय या फर्म हों या इनके पास ऐसी संस्थाओं के शेयर का महत्वपूर्ण भाग न्यूनतम 15% हो; या
- (ii) जिनके संबंध में ट्रेडिंग सदस्य व्यक्तिगत या निगमित निकाय या फर्म पर प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से स्वयं या अन्य व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से नियंत्रण रखता हो; या
- (iii) जिनका निदेशक या साझेदार ट्रेडिंग सदस्य का भी निदेशक या साझेदार हो, चाहे ये निगमित निकाय या फर्म जो भी हों, या जैसी भी स्थिति हो।

‘नियंत्रण’ शब्द का वही अर्थ लिया जाए जो सेबी शेयर और टेकओवर के महत्वपूर्ण अधिग्रहण विनियम 1997 के विनियम 2 के खंड (ग) में परिभाषित है।

5. सेबी द्वारा बनाए गए पैनल में से लोक हित निदेशकों का चयन बोर्ड द्वारा किया जाएगा। कोई व्यक्ति एक साथ एक से अधिक स्टॉक एक्सचेंजों में ‘लोक हित निदेशक’ के रूप में कार्य नहीं करेगा।
6. कार्यपालकों से इतर गैर ट्रेडिंग सदस्य निदेशकों में से बोर्ड द्वारा अध्यक्ष का चयन किया जाएगा।
7. यदि अन्य प्रकार से प्रावधान न किया गया हो तो निदेशकों (मुख्य कार्यपालक के अलावा) के चुनाव, नियुक्ति, कार्य अवधि, त्यागपत्र, निवृत्ति आदि का तरीका कंपनी अधिनियम 1956 से नियंत्रित होगा या प्रतिभूति संविदा (नियम) अधिनियम 1956 के अनुसरण में किया जाएगा।
8. मुख्य कार्यपालक इस बोर्ड में पदेन निदेशक रहेगा।
9. मुख्य कार्यपालक के अलावा किसी भी निदेशक की नियुक्ति के लिए सेबी का अनुमोदन अपेक्षित नहीं होगा।
10. सेबी जब कभी जरूरी समझे इस बोर्ड में निदेशकों को नामित कर सकता है।

(5) इसे बोर्ड को इस एक्सचेंज के व्यवसाय के संचालन, ट्रेडिंग सदस्यों में ट्रेडिंग सदस्यों के आपसी कामकाज और कारोबार के साथ साथ ट्रेडिंग सदस्यों और उन व्यक्तियों जो ट्रेडिंग सदस्य नहीं हैं के बीच कामकाज और कारोबार के संबंध में सभी या किसी मामले के लिए और इन सभी कारोबारों और सौदों को नियंत्रित, परिभाषित और नियमित करने के लिए और इस एक्सचेंज के प्रयोजनों से आवश्यक कार्य और उपाय करने के लिए समय समय पर नियमावली, उपविधि और विनियमावली बनाने की शक्ति प्राप्त है जिनपर प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 के प्रावधानों और इसके तहत

निर्मित नियमों को भारतीय प्रतिभूति और विनियम अधिनियम 1992 और इसके तहत जारी किसी भी विनिदेशों और मुद्रा बाजार लिखतों के लिए सेबी, रिज़र्व बैंक द्वारा समय समय पर निर्धारित कारोबारी विनियमों की शर्तें लागू होंगी।

- (6) उपर्युक्त की सामान्य व्याख्या के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के बोर्ड को निम्नलिखित मामलों में सभी या किसी के लिए विनियम बनाने की शक्ति प्राप्त है, जिनपर प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और इसके तहत निर्मित नियमों, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और इसके तहत जारी किसी भी अनुदेश और सेबी, रिज़र्व बैंक तथा किसी अन्य संबंध प्रधिकरण द्वारा मुद्रा बाजार लिखतों के लिए समय समय पर जारी कारोबारी विनियमों की शर्तें लागू होंगी :

- क. इस एक्सचेंज की सदस्यता में दाखिले और सदस्यता जारी रखने की शर्तें;
- ख. इस एक्सचेंज के कामकाज की संरचना;
- ग. इस एक्सचेंज के कामकाज के बारे में ट्रेडिंग सदस्यों का आचरण;
- घ. इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली या इस एक्सचेंज के सामान्य अनुशासन की अवज्ञा या प्रतिकूल आचरण के लिए दंड जिनमें ट्रेडिंग सदस्य का निष्कासन या निलंबन भी शामिल है;
- ङ. किसी ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित करना या इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता से निष्कासन या त्यागपत्र या निष्कासन और इसके परिणामस्वरूप कार्रवाई;
- च. इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता की अनुमति या सदस्यता को जारी रखने की शर्तें, प्रवेश के लिए लेवी या अभिदान;
- छ. समय समय पर यथानिर्धारित अनुसार प्रतिभूतियों के लेनदेन के लिए ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा देय शुल्क;
- ज. ट्रेडिंग सदस्यों की वित्तीय स्थिति, कामकाजी आचरण और लेनदेन की जांच;
- झ. इस एक्सचेंज के किसी प्रयोजन के लिए समिति या समितियों की नियुक्ति;
- ञ. इस एक्सचेंज के संबंध में संगठन के अंतर्नियमों, इन नियमों या उपविधियों के प्रावधानों में यथानिर्धारित मामलों या इस एक्सचेंज के संगठन, अनुरक्षण, नियंत्रण, प्रबंधन, नियमन और प्रचालन में सुविधा के लिए यथाआवश्यक या अनिवार्य मामले।

- (7) इस बोर्ड का शक्ति दी गई है कि यह स्वयं को प्रदत्त शक्तियों को समय समय पर कार्यपालक समिति(यों) या प्रबन्ध निदेशक या किसी अन्य व्यक्ति को प्रत्यायोजित कर सकता है; शक्तियों के प्रत्यायोजन की शर्तों को जैसा उचित समझा जाये वैसा निर्धारित किया जा सकता है ताकि एक्सचेंज के सभी या किसी भी कार्य का प्रबंध किया जा सके

और समय समय पर इन सभी शक्तियों या किसी शक्ति को प्रतिसंहत, वापस, बदला या परिवर्तित किया जा सकता है।

- (8) यह बोर्ड, समय समय पर, अपने विवेकानुसार उचित या आवश्यक समझे तो बोर्ड के सदस्यों को शामिल करते हुए एक या एकाधिक समितियों का गठन कर सकता है और इन समितियों को ऐसी शक्तियाँ प्रदान कर सकता है जिन्हें यह बोर्ड उचित समझे और समय समय पर ऐसे प्रत्यायोजन को प्रतिसंहत कर सकता है। बोर्ड द्वारा गठित समितियों में अन्य के साथ निम्नलिखित शामिल हो सकते हैं:

क. इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों को प्रवेश देने के लिए एडमिशन कमेटी;

ख. उचित संरचना की सिफारिश और उसे लागू करने के लिए संरचना समिति;

ग. इस एक्सचेंज के प्रकार्यों को संचालित करने के लिए प्रणालियों की स्थापना के लिए सिफारिश करने के लिए और इसे लागू करने तथा इसकी निगरानी के लिए सिस्टम्स कमेटी; और

घ. कोई अन्य समिति जिसे बोर्ड आवश्यक समझे।

- (9) इस बोर्ड को यह प्राधिकार होगा कि कार्यपालक समिति या किसी अन्य समिति या किसी अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों, जिन्हें बोर्ड द्वारा शक्तियाँ प्रदान की गई हैं, को समय समय पर अनुदेश जारी करेगा। इस शक्ति का प्रयोग करते हुए जारी किए गए अनुदेश, जो नीतिगत प्रकार के हो सकते हैं या जिनमें किसी विशेष मामले या मुद्दे को निपटाने के लिए दिए गए अनुदेश शामिल हो सकते हैं, संबंधित समिति(यों) या व्यक्ति(यों) के लिए बाध्यकारी होंगे।

- (10) इस बोर्ड को स्वयं द्वारा बनाए हुए नियमों, उपविधियों और विनियमों में बदलाव, संशोधन, प्रतिसंहति या वर्धन की शक्ति दी गई है, लेकिन इस पर प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और इसके तहत निर्मित नियमों, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 और इसके तहत जारी अनुदेश और करेंसी और मुद्रा बाजार लिखतों के लिए सेबी/रिज़र्व बैंक द्वारा समय समय पर निर्धारित ट्रेडिंग विनियमों की शर्तें लागू होंगी।

- (11) इस बोर्ड के सदस्य और इन समितियों के सदस्यों, जिन्हें नैतिकता समिति ने निर्धारित किया है, द्वारा आचार संहिता का पालन किया जाएगा जिसका निर्धारण इस बोर्ड या नैतिकता समिति द्वारा समय समय पर किया जाता है।

- (12) निदेशक :

अ) बैठकें और कार्यवृत्त

- क. किसी ऐसे विषय पर विचार विमर्श में शामिल नहीं होंगे जिसमें किसी प्रकार का वित्तीय या अन्य तरह का हित संघर्ष हो या पैदा हो सकता है, और ऐसे मामलों में इसे बैठक के कार्यवृत्त में प्रकट और रिकार्ड किया जाएगा।
- ख. यदि परिस्थितियों के अनुसार यह जरूरी नहीं हो गया हो तो बैठक के दौरान कार्यसूची के कागजात के परिचालन को प्रोत्साहन नहीं देंगे।
- ग. कार्यवृत्त के प्रारूप पर अपना अभिमत देंगे और यह सुनिश्चित करेंगे कि इन्हें कार्यवृत्त के अंतिम रूप में समाहित किया गया है।
- घ. आगामी बैठक में पूर्ववर्ती बैठक के कार्यवृत्त के अनुमोदन के लिए प्रस्तुत करने पर जोर देंगे।
- ङ. यह प्रयास करेंगे कि बोर्ड की प्रत्येक बैठक में बोर्ड के अन्य सदस्यों से परामर्श करे हुए अगली बैठक की तारीख निर्धारित कराएंगे।
- च. यह प्रयास करेंगे कि यदि किसी बैठक में कार्यसूची की सभी मदों पर समय की कमी के कारण चर्चा नहीं हो पाई है तो शेष मदों पर विचार करने के लिए 15 दिन के भीतर अगली बैठक का आयोजन किया जाएगा।

#### आ) रणनीतिक आयोजना

- क. इस एक्सचेंज के सर्वोत्तम हित में रणनीतियों के निरूपण और निष्पादन में शामिल होंगे और बोर्ड के स्तर पर अति सक्रिय रूप से निर्णय लेने में योगदान करेंगे।
- ख. इस एक्सचेंज को अपने अनुभव और दक्षता का लाभ देंगे और जब बोर्ड किसी आवेशपूर्ण विवाद के मामले पर विचार कर रहा हो तो निर्णयों के रणनीतिक आयोजना और निष्पादन में सहायता प्रदान करेंगे।

#### इ) नियामक अनुपालन

- क. यह प्रयास करेंगे कि यह एक्सचेंज सेबी अधिनियम, प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, इसके तहत निर्मित नियमावली, विनियमों के सभी प्रावधानों और सरकार/सेबी द्वारा समय समय पर जारी परिपत्रों, दिशानिर्देशों का पालन करता है।
- ख. यह प्रयास करेंगे कि सभी स्तरों पर अनुपालन है ताकि नियामक प्रणाली में किसी प्रकार का उल्लंघन नहीं होता है।
- ग. यह प्रयास करेंगे कि सुधारात्मक कार्रवाई करने के लिए सेबी द्वारा निर्धारित समय सीमा को निभाने के लिए इस एक्सचेंज में त्वरित उपाय किए जाते हैं।

- घ. बोर्ड की बैठक में किसी ऐसे निर्णय का समर्थन नहीं करेंगे जो निवेशकों के हितों पर प्रतिकूल प्रभाव डालते हों, और ऐसे किसी भी निर्णय की जानकारी सेबी को देंगे।
- ङ. यह प्रयास करेंगे कि इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली में निर्धारित समयावधि के भीतर ही पंचनिर्णय दिए जाते हैं, और हर हालत में ये बैठक की अंतिम कार्यवाही पूरी होते ही 15 दिन के भीतर दे दिए जाते हैं।

### ई) सामान्य दायित्व

- क. निवेशकों की शिकायतों का समाधान करने को प्राथमिकता देंगे और उचित कारोबारी व्यवहार को प्रोत्साहन देंगे ताकि यह एक्सचेंज प्रतिभूति बाजार की संवृद्धिदर का इंजन बन जाए।
- ख. प्रयास करेंगे कि इस एक्सचेंज के मामलों को व्यावसायिक सक्षमता, औचित्य, पक्षपात रहित, दक्षता और प्रभावशीलता के साथ विश्लेषित और प्रशासित किया जाए।
- ग. नियमों और संगठन के अंतर्नियमों के अनुसार इस एक्सचेंज द्वारा समय समय पर की गई अपेक्षानुसार प्रतिभूतियों की धारिता/कारोबार के आवश्यक प्रकटीकरण/विवरण प्रस्तुत करेंगे।
- घ. यदि कानूनन अन्य प्रकार से अपेक्षित नहीं हो तो गोपनीयता बनाए रखेंगे और अपने कर्तव्य को पूरा करने के दौरान मिली किसी भी जानकारी को दूसरों पर प्रकट नहीं करेंगे। इसके अलावा ऐसी जानकारी का प्रयोग व्यक्तिगत लाभ के लिए भी नहीं करेंगे।
- ङ. जनता के भरोसे को बढ़ाने के प्रयोजन से अपने कर्तव्यों को पूरा करने में व्यक्तिगत सत्यनिष्ठा, सत्यता, ईमानदारी और धैर्य के उच्चतम स्तरों को बरकरार रखेंगे और अपने दायित्वों के लिए अवमानजनक कार्यों में लिप्त नहीं होंगे।
- च. अपने कर्तव्यों को स्वतंत्र और उद्देश्यपरक रीति से निष्पादित करेंगे और ऐसे क्रियाकलापों से दूर रहेंगे जो उनकी स्वतंत्रता या उद्देश्यपरकता या आधिकारिक कर्तव्यों को लांछित कर सकते हों या उनको लांछित करने वाले प्रतीत होते हों।
- छ. अपने कर्तव्यों को सकारात्मक प्रवृत्ति के साथ पूरा करेंगे और स्पष्ट संप्रेषण, सृजनात्मकता, निष्ठा और उत्साह का निर्माणात्मक रूप से समर्थन करेंगे।
- ज. नैतिक पतन, बेईमानी, धोखाधड़ी, चालबाजी या गलतबयानी में लिप्त होने का कार्य या ऐसे किसी कार्य में लिप्त नहीं होंगे जो इस एक्सचेंज के प्रशासन के लिए पूर्वग्रहग्रस्त हों।
- झ. बोर्ड की सभी बैठकों में उपस्थित होने का प्रयास करेंगे और यदि बोर्ड की लगातार तीन बैठकों में उपस्थित नहीं हुए या एक कैलेंडर वर्ष के दौरान बोर्ड की कुल बैठकों में से 75% उपस्थित नहीं हुए तो अपना पद छोड़ देंगे।



ज. यदि आवश्यक हुआ तो महत्वपूर्ण मुद्दों पर विचार विनिमय के लिए छह माह में कम-से कम एक बार आपस में मिलेंगे।

### (13) मुख्य कार्यपालक

1. मुख्य कार्यपालक की नियुक्ति, नियुक्ति का नवीकरण और सेवा का समापन सेबी के पूर्वानुमोदन के अधीन रहेगा। तथापि, मुख्य कार्यपालक के चयन/नियुक्ति से संबंधित क्रियाविधिपरक अन्य औपचारिकताओं और चयन की रीति, नियुक्ति की शर्तों और निबंधनों को निर्धारित करने का कार्य यह एक्सचेंज ही करेगा। सेबी से नामों की सिफारिश करते समय यह एक्सचेंज एक वचनपत्र प्रस्तुत करेगा कि प्रस्तावित व्यक्ति के इतिवृत्त, विश्वसनीयता और अनुभव के सत्यापन के संबंध में पर्याप्त सावधानी रखी गई है।
2. मुख्य कार्यपालक इस बोर्ड में पदेन निदेशक भी रहेंगे।
3. मुख्य कार्यपालक सभी लोक मामलों में इस एक्सचेंज का आधिकारिक प्रतिनिधित्व करेंगे।
4. उक्त प्रावधान की सामान्य व्याख्या के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के, मुख्य कार्यपालक ऐसे सभी प्रकार्य करेंगे और शक्तियों का प्रयोग करेंगे जो बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित की जाएंगी।
5. इस बोर्ड द्वारा समय समय पर उचित समझे गए मामलों पर मुख्य कार्यपालक इस बोर्ड के निदेशों के अनुसार कार्य करेंगे।
6. मुख्य कार्यपालक समय समय पर अपनी किसी भी शक्ति या प्रकार्यों का प्रत्यायोजन किसी व्यक्ति या व्यक्तियों की समिति या व्यक्तियों की उपसमिति में कर सकते हैं, जिसे ऐसी प्रत्यायोजित शक्ति/यों और प्रकार्य/यों को निष्पादित करने के लिए संगत प्राधिकरण के रूप में जाना जाएगा। किसी व्यक्ति, समिति या उपसमिति में प्रत्यायोजित किसी शक्ति या प्रकार्य को मुख्य कार्यपालक द्वारा किसी भी समय प्रतिसंहत, संशोधित या परिवर्तित किया जा सकता है।

### III. कार्यपालक समिति

#### गठन

- (1) विभिन्न खंड(डों) के दैनिक कार्यों का प्रबंध करने के प्रयोजन से इस बोर्ड द्वारा एक या एकाधिक कार्यपालक समिति(यों) की नियुक्ति की जाएगी। कार्यपालक समिति को अन्य प्रकार से प्रशासक परिषद कहा गया है।
- (2) इस बोर्ड द्वारा नियुक्त कार्यपालक समिति(यों) में निम्नलिखित शामिल होंगे
  - क. कम्पनी के प्रबन्ध निदेशक।
  - ख. केन्द्र सरकार/ सेबी द्वारा नामित व्यक्ति जिनकी संख्या दो से अधिक नहीं होगी।
  - ग. वित्त, लेखांकन, विधि या अन्य विषय के कार्यक्षेत्रों में कार्यरत ऐसे विख्यात व्यक्ति और इन्हें बोर्ड द्वारा यथानामित 'लोक प्रतिनिधि' के रूप में जाना जाएगा।
  - घ. बोर्ड द्वारा नामित चार व्यक्ति जिन्हें 'अन्य नामिती' के रूप में जाना जाएगा, जिनमें इस एक्सचेंज के दो वरिष्ठ अधिकारी पदेन शामिल होंगे।
  - ङ. एक कार्यपालक समिति की अधिकतम सदस्य संख्या 15 रहेगी।
- (3) कम्पनी के प्रबन्ध निदेशक इस एक्सचेंज के मुख्य कार्यपालक भी होंगे।

#### कार्यपालक समिति की शक्तियां

- (4) बोर्ड अपनी शक्तियों को उचित समझी गई शर्तों पर समय समय पर कार्यपालक समिति(यों) में प्रत्यायोजित कर सकता है ताकि इस एक्सचेंज के सभी या किसी कार्य का प्रबन्ध किया जा सके और समय समय पर ऐसी सभी या किसी शक्ति का प्रतिसंहत, वापस, परिवर्तित कर सकता है।
- (5) प्रत्येक ट्रेडिंग खंड की कार्यपालक समिति को वे दायित्व और शक्तियां प्राप्त होंगी जो बोर्ड द्वारा समय समय पर प्रत्यायोजित की जाएंगी, जिनमें अन्य बातों साथ साथ इस एक्सचेंज के नियमों और उपविधियों के प्रावधानों के अनुसार निम्नलिखित दायित्वों और शक्तियों को भी पूरा किया जाना है
  - (क) यूएसई प्रतिभूतियों की संगत आधिकारिक सूची में शामिल करने के लिए प्रतिभूतियों का अनुमोदन;
  - (ख) ट्रेडिंग सदस्यों को दाखिला;

- (ग) पूंजी बाजार ट्रेडिंग खंड के मामले में मार्केट मेकरों का इस रूप में अनुमोदन;
- (घ) बाजार का पर्यवेक्षण और उचित समझे गए व्यावसायिक नियमों और आचार संहिता का निर्धारण;
- (ङ) ट्रेडिंग सदस्यों और जिन कंपनियों की प्रतिभूतियों को यूएसई प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची में शामिल किया गया है/किया जाना है, उनकी ओर से यूएसई को देय फीस, डिपॉजिट, मार्जिन और अन्य धनराशियों का समय समय पर निर्धारण और ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा ली जाने वाली दलाली के स्केल का निर्धारण;
- (च) समय समय पर पूंजी पर्याप्तता और अन्य मानदंडों का निर्धारण, जिनका अनुरक्षण ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा किया जाना अपेक्षित है;
- (छ) नियमों, उपविधियों और विनियमों; और आचरण संहिता और पुनः प्रवेश के मानदंड, यदि कोई हों, इनके तहत विनिर्धारण अपेक्षाओं में चूक या उल्लंघन के लिए निलम्बन/ निष्कासन सहित समय समय पर जुर्माने, दंड और अन्य परित्यागों का निर्धारण करना, प्रभावी बनाना और लागू करना;
- (ज) निवेशक संरक्षण निधि सहित इस एक्सचेंज द्वारा स्थापित निधि(यों) की धनराशि का प्रशासन, अनुरक्षण और निवेश करना;
- (झ) पंचनिर्णय से संबंधित मानदंड, क्रियापद्धति और अन्य मामले;
- (ञ) किसी भी ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध कानूनी तौर पर अनुशासित कार्रवाई/दावा करने की शक्ति;
- (ट) ट्रेडिंग सिस्टम पर डालने के लिए सूचना, घोषणाओं का प्रचार प्रसार;
- (ठ) सूचीबद्ध करने की अनुपालन योग्य अपेक्षाएं और शर्तें;
- (ड) जिन कंपनियों की प्रतिभूतियों को इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए अनुमति दी गई है उनसे, यदि हो तो, सूचीबद्ध करने की फीस;
- (ढ) जिन कंपनियों की प्रतिभूतियों को इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए अनुमति दी गई है उनकी सूचीबद्धता को जारी रखना; और
- (ण) बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित कोई अन्य मामला।

- (6) कार्यपालक समिति(यां) समय समय पर कार्यपालक समिति(यों) द्वारा निर्धारित सभी विनियमों और दिशानिर्देशों के अनुसरण में व्यवसाय चलाने के लिए उपसमितियों का गठन कर सकती हैं। इन उपसमितियों की संरचना, कोरम और दायित्वों का निर्धारण कार्यपालक समिति(यों) द्वारा किया जाएगा।
- (7) कार्यपालक समिति समय समय पर प्रबन्ध निदेशक या ऐसे अन्य व्यक्ति(यों) को समय समय पर इस संबंध में निर्धारित प्रावधानों के अनुरूप अमुक कार्य, कृत्य और प्रकार्य करने के लिए प्राधिकृत कर सकेगी ताकि बोर्ड द्वारा इसमें प्रत्यायोजित दायित्वों को पूरा और शक्तियों को क्रियान्वित किया जा सके।
- (8) कार्यपालक समिति(यों) पर इस बोर्ड द्वारा समय समय पर जारी किसी भी अनुदेश को लागू करने के लिए बाध्यता और अनिवार्यता रहेगी और कार्यपालक समिति(यों) में शक्तियों के प्रत्यायोजन और परिसीमन की सभी शर्तों को मानने के लिए बाध्य होंगी।

#### सरकार/सेबी के प्रतिनिधि

- (9) सरकार और सेबी समय समय पर इस कार्यपालक समिति 'सरकार के नामिति' के रूप में केवल एक एक व्यक्ति को नामित करेंगे।
- (10) सरकार के नामित प्रतिनिधि के त्यागपत्र, नामांकन वापस लेने, मृत्यु या किसी अन्य कारण से रिक्त हुए पद को भरने के लिए व्यक्ति को इसी प्रकार नामित किया जाएगा।

#### लोक प्रतिनिधि

- (11) कार्यपालक समिति में समय समय पर 'लोक प्रतिनिधि' के रूप में ऐसे व्यक्तियों को नामित किया जाएगा जिनकी संख्या चार से अधिक नहीं होगी, और जो वित्त, लेखांकन, कानून या अन्य विषयों के क्षेत्र में विख्यात व्यक्ति होंगे। इस प्रकार से नामित व्यक्ति एक वर्ष तक पद पर रहेंगे और पुनः नामांकन के पात्र होंगे।
- (12) इस प्रकार के नामित लोक प्रतिनिधि के त्यागपत्र, को हटाए जाने, मृत्यु या अन्य प्रकार से रिक्त पर को इसी प्रकार नामित व्यक्ति द्वारा ही भरा जाएगा।

#### अन्य नामिति

- (13) इस बोर्ड द्वारा कार्यपालक समिति में समय समय पर 'अन्य नामितियों' के रूप में सदस्यों को नामित किया जाएगा जिनकी संख्या चार से अधिक नहीं होगी। इनमें कंपनी-के दो वरिष्ठ अधिकारी शामिल हो सकते हैं। इस प्रकार नामित व्यक्ति एक वर्ष तक पद पर रहेगा और पुनः नामांकन का पात्र होगा।
- (14) इस प्रकार के नामित व्यक्ति के त्यागपत्र देने, को हटाए जाने, की मृत्यु होने या अन्य प्रकार से पद रिक्त होने पर पद को इसी प्रकार नामित व्यक्ति द्वारा भरा जाएगा।

(15) कार्यपालक समिति में लोक प्रतिनिधियों और अन्य नामितियों सहित बोर्ड के नामितियों के पद स्वतः रिक्त हो जाएंगे, यदि :

- अ) वह अधिनिर्णीत दिवालिया हो;
- आ) उसने अधिनिर्णीत दिवालिया होने के लिए आवेदन किया हो;
- इ) उसे भारत के किसी न्यायालय ने किसी भी अपराध के लिए जेल भेजने की सजा दी हो, जिसकी अवधि 30 दिन से कम नहीं है;
- ई) वह कार्यपालक समिति की लगातार तीन बैठकों में अनुपस्थित रहा हो या लगातार तीन माह की अवधि तक, जो भी अधिक हो, समिति की बैठक में अनुपस्थित रहने की अनुमति लिए बिना अनुपस्थित रहा हो।

तथापि यह प्रावधान किया जाता है कि यदि किसी समय बोर्ड को संतुष्टि हो जाए कि ऐसी परिस्थितियां विद्यमान हैं जो लोक हित में ऐसा अनिवार्य कर देती हैं, तो बोर्ड द्वारा ऐसे किसी भी व्यक्ति का नामांकन प्रतिसंहत किया जा सकता है।

कार्यपालक समिति का सदस्य बनने के लिए ट्रेडिंग सदस्य की पात्रता

(16) कार्यपालक समिति का सदस्य नामांकित किए जाने के लिए ट्रेडिंग सदस्य तब तक पात्र नहीं होंगे

- (अ) जब तक वह प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 के तहत निर्मित नियमों द्वारा इस बारे में निर्धारित अपेक्षाओं, यदि हों, को पूरा नहीं करता;
- (आ) जब तक वह बोर्ड द्वारा समय समय पर यथानिर्णय किए अनुसार अवधि के लिए संगत कारोबारी खंड का ट्रेडिंग सदस्य नहीं बनाया जाता;
- (इ) यह वह ऐसे ट्रेडिंग सदस्य का साझेदार है जो पहले ही से कार्यपालक समिति का सदस्य है; और
- (ई) यदि वह कभी भी चूककर्ता घोषित किया गया है या सामान्य कारोबार में या अपने लेनदारों के साथ अपनी देनदारी को पूरा करने में विफल हुआ है।

(16 अ) ऐसा कोई ट्रेडिंग सदस्य कार्यपालक समिति में बने रहने या नामांकित किए जाने का पात्र नहीं होगा

क. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड ने स्टॉक ब्रोकर के रूप में उसके पंजीकरण को रद्द कर दिया हो या उसे स्टॉक एक्सचेंज से निष्कासित कर दिया गया हो;

- ख. यदि भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड या इस स्टॉक द्वारा स्टॉक ब्रोकर के रूप में उसके पंजीकरण प्रमाणपत्र या कारोबारी अधिकारों को, जैसी भी स्थित हो, निलंबित कर दिया गया हो या इस स्टॉक प्राधिकरण की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत किसी अनुशासनात्मक कार्रवाई के कारण स्टॉक एक्सचेंज ने उसके सदस्यता अधिकारों को निलंबित किया जा चुका हो और पंजीकरण, प्रमाणपत्र कारोबारी अधिकारों या सदस्यता अधिकारों के निलंबन की तारीख के बाद दो वर्ष की समयावधि व्यतीत नहीं हुई हो;
- ग. यदि वह विशेष न्यायालय (प्रतिभूतियों के लेनदेन से संबंधित अपराधों के परीक्षण) अधिनियम, 1992 के तहत अधिसूचित व्यक्तियों की श्रेणी में आता है और कथित अधिनियम के तहत उक्त सदस्य को अधिसूचना से निकालने की तारीख के बाद से दो वर्ष की समयावधि व्यतीत नहीं हुई हो;
- (17) एक कार्यपालक समिति में सदस्य के रूप में लगातार दो वर्ष तक नामांकित किया जा चुके कारोबारी सदस्य तब तक कार्यपालक समिति में नामांकित किए जाने का पात्र नहीं होगा, जब तक कि उसके विगत नामांकन के बाद से दो वर्ष की समयावधि व्यतीत नहीं हो जाती है।

#### कार्यपालक समिति के पदाधिकारी

- (18) कार्यपालक समिति में समय-समय पर निम्नलिखित पदाधिकारी अर्थात् अध्यक्ष और उपाध्यक्ष रहेंगे।
- (19) कंपनी के प्रबंध निदेशक ही इस कार्यपालक समिति के अध्यक्ष भी होंगे।
- (20) कार्यपालक समिति अपने सदस्यों में से किसी एक को उपाध्यक्ष चुनेगी।
- (21) इस प्रकार चुने गए उपाध्यक्ष एक वर्ष की अवधि तक पद पर रहेंगे और पुनः निर्वाचन के पात्र होंगे।
- (22) यदि मृत्यु, त्याग-पत्र या किसी अन्य कारण से उपाध्यक्ष का पद आकस्मिक तौर पर रिक्त हो जाता है तो कार्यपालक समिति द्वारा कार्यपालक समिति के सदस्यों में से ही उत्तराधिकारी का नामांकन किया जाएगा।
- (23) किसी आकस्मिक रिक्ति पर उक्त के अनुसार नामित/निर्वाचित व्यक्ति उतने ही समय तक पद पर रहेगा जितने समय के लिए वह व्यक्ति पद पर रहा होता और पद रिक्त न हुआ होता जिसके स्थान पर नियुक्ति हुई है।

**कार्यपालक समिति की बैठकें**

- (24) कार्यपालक समिति प्रत्येक कैलेंडर माह में कम-से कम एक बार बैठक करेगी ताकि कामकाज को पूरा किया जा सके, उचित समझे गए अनुसार अपनी बैठकों का नियमन और स्थगन कर सकेगी और कामकाज को चलाने के लिए आवश्यक कोरम निर्धारित करेगी।
- (25) कार्यपालक समिति की बैठक के लिए कार्यपालक समिति की कुल सदस्य संख्या का एक तिहाई संख्या को कोरम माना जाएगा, किसी भी अपूर्णांक को एक या पांच जो भी उच्चतर हो के रूप में पूर्णांकित किया जाएगा; प्रावधान किया जाता है कि यदि किसी भी समय रुचि रखने वाले सदस्यों की संख्या कुल संख्या के दो तिहाई से अधिक हो जाती है तो शेष बचे सदस्यों की संख्या, अर्थात् रुचि नहीं रखने वाले सदस्यों की संख्या को कोरम माना जाएगा।
- (26) कार्यपालक समिति के अध्यक्ष या उपाध्यक्ष या कोई भी दो सदस्य किसी भी समय कार्यपालक समिति की बैठक बुला सकते हैं।
- (27) यदि इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली के किसी भी प्रावधान द्वारा जिन मामलों में बहुमत की अपेक्षा होगी तो कार्यपालक समिति की किसी भी बैठक में उठे प्रश्नों पर निर्णय बहुमत के आधार पर होगा। बहुमत के आधार पर निर्णय लिए जाने वाले मामलों में मतों की संख्या समान होने की स्थिति में बैठक की अध्यक्षता कर रहे अध्यक्ष को दूसरा या निर्णायक मत देने का अधिकार होगा।
- (28) कार्यपालक समिति की सभी बैठकों में सामान्यतया अध्यक्ष द्वारा ही संचालन किया जाएगा और उनकी अनुपस्थिति में उपाध्यक्ष द्वारा बैठक की अध्यक्षता की जाएगी। यदि उपाध्यक्ष भी बैठक में मौजूद नहीं हों तो कार्यपालक समिति के सदस्यों द्वारा अपने में से ही किसी एक को ऐसी बैठक का अध्यक्ष चुन लिया जाएगा।
- (29) अन्यत्र उल्लिखित शर्तों के अधीन इस कार्यपालक समिति के प्रत्येक सदस्य को केवल एक ही वोट का अधिकार होगा जो कि हाथ उठाकर या मतदान करके किया जाएगा, लेकिन मतों की संख्या समान हो जाने की स्थिति में बैठक की अध्यक्षता कर रहे अध्यक्ष को निर्णायक मत देने का अधिकार रहेगा।
- (30) किसी भी मामले में हाथ उठाकर या मतदान करके प्रॉक्सी वोट की अनुमति नहीं दी जाएगी।

**अध्यक्ष और उपाध्यक्ष**

- (31) इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली में समय-समय पर प्रावधान के अनुसार कार्यपालक समिति द्वारा प्रत्यायोजित शक्तियों के अनुसार ही अध्यक्ष सभी शक्तियों को प्राप्त करते हुए उनका प्रयोग करेंगे और सभी कर्तव्यों को निष्पादित करेंगे।

- (32) अध्यक्ष की अनुपस्थिति या कार्य करने में अक्षम होने पर, उपाध्यक्ष द्वारा और उनकी भी अनुपस्थिति या कार्य करने में अक्षम होने पर उनके प्रचार्यों और शक्तियों का प्रयोग इस कार्यपालक समिति के निदेशों के तहत कंपनी के वरिष्ठतम उपलब्ध अधिकारी द्वारा लिया जाएगा।
- (33) यदि अध्यक्ष या उनकी अनुपस्थिति में उपाध्यक्ष का यह अभिमत रहे कि तत्काल कार्रवाई आवश्यक है तो कार्यपालक समिति द्वारा उपयोग की जाने वाली किसी या सभी शक्तियों का उपयोग करने का उन्हें हक होगा, बशर्ते ऐसी कार्रवाई की पुष्टि कार्यपालक समिति द्वारा 24 घंटे के भीतर कर दी जाए।
- (34) सभी लोक-मामलों में अध्यक्ष/और/या प्रत्यायोजित प्राधिकारी इस एक्सचेंज का आधिकारिक रूप से प्रतिनिधित्व करेंगे, प्रावधान किया जाता है कि कार्यपालक समिति किसी मामले या अवसर पर निदेश दे सकती है कि अध्यक्ष और/या कार्यपालक समिति का दूसरा सदस्य या अन्य सदस्यों द्वारा एक्सचेंज का प्रतिनिधित्व किया जाएगा।
- (35) समय विशेष के लिए कार्यपालक समिति की जिस बैठक में पूरा कोरम है, तो वह समय विशेष के लिए निहित या कार्यपालक समिति द्वारा प्रयोग की जा सकने वाली किसी या सभी प्राधिकारों, शक्तियों और विवेकाधिकारों का प्रयोग करने के लिए सक्षम रहेगी।



## IV. ट्रेडिंग सदस्यता

- (1) ट्रेडिंग सदस्य के अधिकार और विशेषाधिकार इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली के अधीन होंगे।
- (2) इस एक्सचेंज में अपना परिचालन शुरू करने से पहले इस एक्सचेंज के सभी ट्रेडिंग सदस्यों को सेबी में पंजीकरण कराना होगा।

## पात्रता

- (3) निम्नलिखित व्यक्ति इस एक्सचेंज का ट्रेडिंग सदस्य बनने के पात्र होंगे :

- (क) कोई व्यक्ति
  - (ख) पंजीकृत साझेदारी फर्म
  - (ग) निगमित निकाय
  - (घ) कंपनी अधिनियम 1956 में यथापरिभाषित कंपनियां
  - (ङ) भारतीय रिज़र्व बैंक अधिनियम 1934 की दूसरी अनुसूची में शामिल और इस प्रयोजन के लिए रिज़र्व बैंक द्वारा प्राधिकृत कोई भी बैंक -
    - (i) इस एक्सचेंज की गवर्निंग बॉडी/बोर्ड की सिफारिश पर इस एक्सचेंज के करेंसी डेरेवेटिव खंड का ट्रेडिंग सदस्य बनने का पात्र है;
    - (ii) ऐसा बैंक इस एक्सचेंज के करेंसी डेरेवेटिव खंड में अपने स्वामित्वाधीन सौदों के लिए अपनी ओर से कार्य करते हुए सदस्य के रूप में कार्य कर सकता है;
    - (iii) ऐसा बैंक किसी अन्य व्यक्ति, ग्राहक या कारोबारी की ओर से सदस्य या उसके एजेंट के रूप में भी इस एक्सचेंज के करेंसी डेरेवेटिव खंड में भी कार्य कर सकता है।
    - (iv) ऐसा बैंक इस एक्सचेंज में लिए गए कारोबार के संबंध में रिज़र्व बैंक और सेबी द्वारा जारी परिपत्रों और अनुदेशों से आबद्ध रहेगा।
  - (च) कोई अन्य व्यक्ति या संस्था जिसे समय समय पर यथासंशोधित प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियमावली 1957 के तहत अनुमति दी गई हो।
- (4) ऐसे किसी व्यक्ति को इस एक्सचेंज में ट्रेडिंग सदस्य के रूप में अनुमति नहीं दी जाएगी, यदि प्रस्तावित सदस्य :

- (क) ऐसा व्यक्ति जो पूरा 21 वर्ष का नहीं हुआ हो;
- (ख) ऐसा व्यक्ति जो ब्रोकर या एजेंट के अलावा किसी अन्य व्यवसाय में प्रमुख या नियोक्ता के रूप में लगा हुआ हो जिसमें कोई व्यक्तिगत वित्तीय देयता नहीं हो, जब तक वह यह वचन नहीं देता कि वह ऐसे व्यवसाय से स्वयं को असंबद्ध कर लेगा;
- (ग) ऐसा निगमित निकाय हो जिसमें कोई ऐसा कार्य किया हो जिससे उस व्यक्ति को कानून के प्रावधानों के तहत व्यवसाय का समापन करना पड़ रहा हो;
- (घ) ऐसा निगमित निकाय हो जिस पर अस्थायी परिसमापक या रिसीवर या अधिकारिक परिसमापक नियुक्त किया जा चुका हो;
- (ङ) उसे दिवालिया घोषित किया जा चुका हो या उस व्यक्ति के विरुद्ध दिवालियापन का रिसीविंग आर्डर दिया जा चुका हो या उस व्यक्ति को दिवालिया सिद्ध किया जा चुका हो भले ही उसे अपना अंतिम डिस्चार्ज मिल गया हो;
- (च) किसी धोखाधड़ी या बेईमानी के अपराध में सजा मिल चुकी हो;
- (छ) देनदारी को पूर्णतया चुकाने के बदले अपने लेनदारों से कम में ही समझौता किया हो;
- (ज) किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज या सेबी द्वारा कभी भी निष्कासित किया गया या चूककर्ता घोषित हुआ हो;
- (झ) इस एक्सचेंज की सदस्यता के लिए अनुमति देने से पहले भी मना कर दिया गया हो, और इस प्रकार की मनाही की तारीख के बाद एक वर्ष का समय व्यतीत नहीं हुआ हो;
- (ञ) प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 के प्रावधानों या इसके तहत निर्मित नियमों के तहत अनर्हक बताते हुए ऐसे व्यक्ति को किसी स्टॉक एक्सचेंज की सदस्यता से अयोग्य सिद्ध किया गया हो।
- (5) इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता में प्रवेश के लिए कोई व्यक्ति पात्र नहीं होगा जब तक कि
- (क) उसने कम से कम दो वर्ष तक किसी पंजीकृत स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य के साझेदार, या उसके प्राधिकृत सहायक या प्राधिकृत क्लर्क, या प्रशिक्षु के रूप में कार्य नहीं किया हो और उस स्टॉक एक्सचेंज में विधिवत् पंजीकृत नहीं हो, या
- (ख) वह यह सहमति नहीं देता है कि वह दो वर्ष तक इस एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य का साझेदार या प्रतिनिधि रहेगा और एक्सचेंज के कारोबार अपने नाम से नहीं बल्कि उस सदस्य के नाम से दर्ज करेगा जिसके अधीन वह कार्य कर रहा है; या
- (ग) वह किसी मृतक या निवृत्त हो रहे सदस्य के स्थापित कारोबार का उत्तराधिकारी न हो, और ऐसा सदस्य उसका पिता, चाचा ताऊ, भाई होना चाहिए या फिर संगत प्राधिकरण के मतानुसार उसका निकट संबंधी होना चाहिए।

- (6) प्रावधान किया जाता है कि संगत प्राधिकरण उपर्युक्त नियमों में निर्धारित अपेक्षाओं को अपने विवेकानुसार या इस नियम में निहित आगामी शर्तों के अनुपालन में छूट प्रदान कर सकता है, यदि संगत प्राधिकरण का यह अभिमत हो कि सदस्यता मांगने वाला व्यक्ति अन्य प्रकार से अर्हता प्राप्त है और अपने साधनों, हैसियत, सत्यनिष्ठा, ज्ञान और प्रतिभूतियों के व्यवसाय में अनुभव के कारण ट्रेडिंग सदस्य के रूप में प्रविष्ट किया जा सकता है।
- (7) कोई भी व्यक्ति इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता में अनुमति प्राप्त करने का तब तक पात्र नहीं होगा जब तक कि वह :
- (क) प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और इसके तहत निर्मित नियमों और सेबी अधिनियम 1992 के तहत इस बारे में निर्धारित अपेक्षाओं को संतुष्ट नहीं कर दे; और
- (ख) इस बोर्ड या संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर ट्रेडिंग सदस्यों के विभिन्न वर्गों और ट्रेडिंग खंडों के लिए निर्धारित अतिरिक्त पात्रता मानदंडों को संतुष्ट नहीं कर देता है।

(7अ) प्रमाणीकरण

इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता में प्रवेश के लिए कोई व्यक्ति तब तक पात्र नहीं होगा जब तक कि वह एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर अमुक ट्रेडिंग खंड के लिए एक्सचेंज द्वारा संचालित प्रमाणीकरण कार्यक्रम में उत्तीर्ण नहीं हो जाता है।

- (8) जब तक संगत प्राधिकरण द्वारा अन्य प्रकार से विनिर्दिष्ट नहीं कर दिया जाता है, किसी भी व्यक्ति की सदस्यता केवल एक ट्रेडिंग खंड तक ही सीमित रहेगी।
- (9) किसी ट्रेडिंग खंड का ट्रेडिंग सदस्य उसी खंड में ट्रेडिंग के लिए अनुमत/सूचीबद्ध प्रतिभूतियों में ही कारोबार कर सकता है।

दाखिला

- (10) ट्रेडिंग सदस्य बनने का इच्छुक कोई भी व्यक्ति इस एक्सचेंज के संगत कारोबारी खंड की ट्रेडिंग सदस्यता में दाखिले के लिए इस एक्सचेंज को आवेदन करेगा। प्रत्येक आवेदक पर संगत प्राधिकरण द्वारा विचार किया जाएगा, जिसे यह हक दिया गया है कि वह अपने विवेकानुसार किसी आवेदन को स्वीकृत या अस्वीकृत करे।
- (11) प्रत्येक कारोबारी खंड में कारोबारी सदस्य को अनुमति देने के आवेदन को संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट प्रारूप में आवेदन किया जाएगा।
- (12) संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट फीस, जमानत राशि और अन्य धन राशियों सहित उचित रूप और उचित ढंग से आवेदन प्रस्तुत किए जाएंगे।

- (13) आवेदक को वे सभी घोषणाएं प्रस्तुत करनी होंगी जो संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किए जाते हैं।
- (14) संगत प्राधिकरण को यह अधिकार होगा कि वह आवेदक से इस प्रकार की फीस या धन राशि, नकद या किसी वस्तु के रूप में अतिरिक्त जमानत, या अतिरिक्त गारंटी प्रस्तुत करने या किसी प्रकार की भवन निधि, कंप्यूटरीकरण निधि, प्रशिक्षण निधि या फीस की मांग कर सके जिसे संगत प्राधिकरण ने समय-समय पर निर्दिष्ट किया हो।
- (15) संगत प्राधिकरण किसी आवेदक को इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता की अनुमति दे सकता है, बशर्ते उस व्यक्ति ने पात्रता शर्तों और दाखिले की अन्य क्रियाविधियों और शर्तों को पूरा कर दिया है। संगत प्राधिकरण अपने समग्र विवेकानुसार किसी आवेदन को बिना कारण बताए स्वीकृत या अस्वीकृत कर सकता है।
- (16) यदि किसी भी कारण से आवेदन अस्वीकृत कर दिया जाता है तो आवेदक को दाखिले की फीस बिना किसी ब्याज के लौटा दी जाएगी।
- (17) संगत प्राधिकरण इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता में दाखिले की तारीख के बाद किसी भी समय दाखिले को निरस्त और ट्रेडिंग सदस्य को निष्कासित कर सकता है, यदि सदस्यता के लिए दाखिले के आवेदन के समय या दाखिले के बाद संगत प्राधिकरण द्वारा की गई जांच के दौरान, पाया जाता है कि
- (क) उसने जानबूझकर गलतबयानी की है; या
- (ख) उसने अपने चरित्र और पूर्ववृत्त के बारे में अपेक्षित जानकारी में महत्वपूर्ण बात छिपाई है; या
- (ग) उसने प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से गलत विवरण या सूचना दी है या गलत घोषणा की है।
- (18) जब किसी व्यक्ति को इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता दे दी जाती है तो ऐसे व्यक्ति के दाखिले की जानकारी उस व्यक्ति और सेबी को दी जाएगी। यदि इस एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त व्यक्ति, अपने प्रवेश की विधिवत् जानकारी प्राप्त हो जाने के बाद संगत प्राधिकरण द्वारा इस प्रकार के दाखिले की जानकारी प्रेषित करने की तारीख के बाद निर्दिष्ट अवधि के भीतर सदस्यता के विशेषाधिकारों का प्रयोग करने के लिए अधिनियमों और क्रियाविधि का अनुपालन करते हुए सदस्य नहीं बनता है तो उसके द्वारा जमा की गई एडमिशन फीस को इस एक्सचेंज द्वारा जब्त कर लिया जाएगा।
- (19) (अ) इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में अनुमति मिल जाने पर प्रत्येक आवेदक को इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता के लाभों और विशेषाधिकारों का उपयोग करने के प्रमाण-स्वरूप एक प्रमाण पत्र या पात्रता पर्ची दी जाएगी। यह प्रमाण पत्र या पात्रता पर्ची नीचे बताए अनुसार के अलावा अन्य प्रकार से हस्तांतरणीय या पारेषण योग्य नहीं होगी।

(आ) संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों और निबंधनों के तहत और संगत प्राधिकरण द्वारा लिखित पूर्वानुमोदन के बाद ही प्रमाण पत्र/पात्रता पर्ची का अंतरण निम्नानुसार किया जा सकता है :

- (i) इन नियमों के तहत नामांकन करके;
- (ii) ट्रेडिंग सदस्य की संस्था के सम्मेलन या विलयन द्वारा;
- (iii) ट्रेडिंग सदस्य संस्था का टेकओवर करके;
- (iv) ट्रेडिंग सदस्य की ट्रेडिंग सदस्यता किसी नई फर्म को हस्तांतरित करके, जिसमें सभी वर्तमान साझेदार साझेदारी नहीं रखते हों; और
- (v) दो या अधिक ट्रेडिंग सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य फर्म एक साथ मिलकर नई साझेदारी फर्म/कंपनी का निर्माण कर लें।

(इ) कोई एकल ट्रेडिंग सदस्य या उसका उत्तराधिकारी ट्रेडिंग सदस्यता के प्रमाण पत्र/पात्रता पर्ची का नामांकन कर सकता है। ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य के उत्तराधिकारी द्वारा किया गया ऐसा नामांकन निम्नलिखित शर्तों के तहत होगा, अर्थात् :

- (i) जिस समय नामांकन प्रभावी हुआ तो उस समय नामिती ऐसा व्यक्ति होना चाहिए जो इस एक्सचेंज का ट्रेडिंग सदस्य के रूप में अनुमति के लिए अर्हता रखता हो;
- (ii) नामिती(तियों) को अपने नामांकन की अपनी ओर से अशर्त और अप्रतिसंहत योग्य स्वीकृति संगत प्राधिकरण को देनी होगी;
- (iii) ट्रेडिंग सदस्य अनुमेय उत्तराधिकार कानूनों के अनुसार एक या अधिक उत्तराधिकारी(रियों) का नामांकन कर सकेगा। यदि ट्रेडिंग सदस्य का कोई उत्तराधिकारी ट्रेडिंग सदस्यता जारी रखने का इच्छुक नहीं है तो ट्रेडिंग सदस्य अपने उत्तराधिकारी(रियों) के अलावा किसी अन्य व्यक्ति(यों) को नामांकित कर सकेगा;
- (iv) यदि ट्रेडिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति का नामांकन नहीं किया है और वह किसी शारीरिक अक्षमता के कारण इस एक्सचेंज में अपना कारोबार करने के अयोग्य हो जाता है तो ट्रेडिंग सदस्य छह माह की अवधि के भीतर उपर्युक्त उप खंड (iii) के प्रावधानों के अनुसार नामांकन कर सकता है;
- (v) यदि ट्रेडिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति का नामांकन नहीं किया है तो ऐसे ट्रेडिंग सदस्य का/के उत्तराधिकारी ट्रेडिंग सदस्य की मृत्यु होने की तारीख से छह माह के भीतर अपनों में से किसी एक या एकाधिक व्यक्ति(यों) का नामांकन करेंगे;
- (vi) यदि ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किया गया नामांकन इस प्रकार का है जिसे संगत प्राधिकरण द्वारा उस समय प्रभावी नहीं किया जा सकता, जिस समय वह नामांकन प्रभावी

होना चाहिए तो ट्रेडिंग सदस्य का/के उत्तराधिकारी, जिस तारीख को नामांकन प्रभावी हो गया होता, उस तारीख से छह माह के भीतर किसी अन्य व्यक्ति(यों) को नामांकित कर सकते हैं;

(vii) यदि ट्रेडिंग सदस्य या उसके उत्तराधिकारी(रियों) द्वारा एक से अधिक व्यक्तियों को नामांकित किया जाता है तो इस प्रकार नामांकित व्यक्ति(यों) से अपेक्षित होगा कि वे ट्रेडिंग सदस्यता को चलाते रहने के लिए एक कंपनी का निर्माण करेंगे;

(viii) ट्रेडिंग सदस्य या उसके उत्तराधिकारी(रियों) द्वारा किया गया नामांकन संगत प्राधिकरण के लिखित पूर्वानुमोदन से प्रतिसंहत किया जा सकता है और इस पर संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित शर्तें और निबंधन लागू होंगे। नामांकन प्रभावी हो जाने के बाद इस प्रकार प्रतिसंहति की अनुमति नहीं होगी; और

(ix) ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किया गया नामांकन उसकी मृत्यु या शारीरिक अक्षमता की तारीख या संगत प्राधिकरण द्वारा अनुमोदन की तारीख, जो भी बाद में हो, से प्रभावी माना जाएगा और उत्तराधिकारी(रियों) द्वारा किया गया नामांकन ऐसा नामांकन करने की तारीख या संगत प्राधिकरण द्वारा अनुमोदन की तारीख, जो भी बाद में हो, से प्रभावी माना जाएगा।

(ई) संगत प्राधिकरण निम्नलिखित परिस्थितियों में प्रमाण पत्र/पात्रता पर्ची के हस्तांतरण की अनुमति दे सकता है :

- (i) ट्रेडिंग सदस्य की मृत्यु;
- (ii) यदि संगत प्राधिकरण के मतानुसार कोई ट्रेडिंग सदस्य अपनी शारीरिक अक्षमता के कारण एक्सचेंज में अपना कारोबार करने के योग्य घोषित कर दिया गया हो;
- (iii) ट्रेडिंग सदस्य कंपनी का सम्मेलन या विलय हो जाने पर;
- (iv) ट्रेडिंग सदस्य कंपनी का टेकओवर हो जाने पर; और
- (v) ट्रेडिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार की मृत्यु या त्याग-पत्र या संविलय का नोटिस प्राप्त होने पर, ऐसी फर्म में साझेदारों के और ऐसी फर्म से बाहर निकल रहे साझेदार या साझेदारों द्वारा नामित(तियों)/उत्तराधिकारी(रियों) और बाहर जा रहे साझेदारों के नामित(यों)/उत्तराधिकारी(रियों) के अलावा अन्य व्यक्ति(यों) द्वारा नई फर्म का गठन सदस्य की मृत्यु या त्याग पत्र संविलयन के नोटिस के छह माह के भीतर पुनः संरेखण होने पर।

(उ) संगत प्राधिकरण निम्नलिखित परिस्थितियों में इस प्रकार के अंतरण की अनुमति देते समय, ऐसे अंतरण के लिए आवश्यक समझे गए अनुसार अंतरण फीस का निर्धारण समय समय पर कर सकता है :

- (i) ट्रेडिंग सदस्य द्वारा अनुमेय कानूनों के तहत उत्तराधिकारी(रियों) के अलावा किसी अन्य व्यक्ति का नामांकन;

- (ii) ट्रेडिंग सदस्य के उत्तराधिकारी(रियों) द्वारा नामांकन यदि नामिती इन उत्तराधिकारियों में से नहीं है;
- (iii) ट्रेडिंग सदस्य कंपनी का गैर ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के साथ सम्मेलन या विलयन जिसके परिणामस्वरूप ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के प्रमुख शेयर धारकों के पास मेजॉरिटी शेयर धारित और/या प्रबंधन पर नियंत्रण नहीं रह गया हो;
- (iv) ट्रेडिंग सदस्य कंपनी का टेकओवर गैर ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किए जाने के परिणामस्वरूप ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के बहुसंख्य शेयर धारकों की बहुसंख्य शेयर धारिता और/या प्रबंधन पर नियंत्रण नहीं रह गया हो; और
- (v) अनुच्छेद (ई) के उप खंड (v) के मामले में यदि बाहर जा रहे साझेदार के नामिती(तियों)/उत्तराधिकारी(रियों) के अलावा किसी अन्य व्यक्ति के पास नई फर्म के हानि-नाभ में न्यूनतम 51% हिस्सा है और/या नई फर्म की पूंजी में न्यूनतम 51% हिस्सा हो।

#### स्पष्टीकरण ।

उपर्युक्त उप खंडों (iii) और (iv) के प्रयोजनों से "बहुसंख्य शेयर धारिता का कम होना" पदबंध का आशय है किसी ट्रेडिंग सदस्य कंपनी में किसी एक शेयर धारक या शेयर धारक समूह की धारिता/हित 51% या अधिक हों और ट्रेडिंग शेयर कंपनी या सम्मेलित कंपनी जो ट्रेडिंग सदस्य कंपनी का गैर ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के साथ सम्मेलन के बाद ट्रेडिंग सदस्यता को भी अपने हाथ में लेगी, जिसमें ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के शेयर/हित धारिता 51% से कम हो जाए।

#### स्पष्टीकरण-II

उपर्युक्त उप खंडों (iii) और (iv) के प्रयोजन से "प्रबंधन में नियंत्रण नहीं रहना" पदबंध का अर्थ है व्यक्ति या व्यक्तियों द्वारा एकल या समेकित रूप से, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कार्य करते हुए उनकी शेयर धारिता या प्रबंधन अधिकारों या शेयर धारक संविदा या मतदान संविदा या किसी अन्य प्रकार से अधिसंख्य निदेशकों की नियुक्ति के अधिकार या प्रबंधन के नियंत्रण अधिकार या नीतिगत निर्णयों के अधिकारों का समाप्त होना।

- (ऊ) अनुच्छेदों (आ) और (उ) के प्रयोजन से जहाँ तक अनुमेय है "ट्रेडिंग सदस्य" पदबंध में ट्रेडिंग सदस्य फर्म का साझेदार या ट्रेडिंग सदस्य कंपनी का शेयरधारक शामिल है। जिस सीमा तक अनुमेय हो, उत्तराधिकारी पदबंध में ट्रेडिंग सदस्य फर्म के साझेदार के/का उत्तराधिकारी या ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के शेयर धारक का/के उत्तराधिकारी शामिल माने जाएंगे।
- (ए) नियमावली के अन्य प्रावधानों के प्रति बिना पूर्वाग्रह के, संगत प्राधिकरण द्वारा उचित समझी गई अवधि के लिए निम्नलिखित परिस्थितियों में ट्रेडिंग सदस्य को किसी अवधि

के लिए निलंबित किया जा सकता है :

- (i) संगत प्राधिकरण के अभिमत से किसी व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य फर्म के साझेदार या ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के शेयर धारक को शारीरिक अक्षमता के कारण कारोबार चलाने में अक्षम घोषित किए जाने पर;
- (ii) किसी व्यक्तिगत ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य फर्म के साझेदार की दिमागी अक्षमता के कारण, बशर्ते ऐसे साझेदार का लाभ-हानि में न्यूनतम 51 प्रतिशत हिस्सा हो और या ऐसी फर्म की पूंजी में न्यूनतम 51% हिस्सा हो या किसी ट्रेडिंग सदस्य कंपनी में शेयर धारक हो और ऐसे शेयर धारक के पास ऐसी ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के बहुसंख्यक शेयर धारक हों।
- (iii) एकल ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य फर्म के साझेदार की मृत्यु होने पर बशर्ते ऐसे साझेदार के पास ऐसी फर्म के लाभ हानि में न्यूनतम 51% हिस्सेदारी हो और/या ऐसी फर्म की पूंजी में न्यूनतम 51% हिस्सेदारी हो या ट्रेडिंग सदस्य कंपनी में शेयर धारक हो बशर्ते ऐसा शेयर धारक बहुसंख्यक शेयर धारक हो और छह माह की अवधि में ऐसे एकल ट्रेडिंग सदस्य या साझेदार या शेयर धारक का उत्तराधिकारी एकल ट्रेडिंग सदस्य या साझेदार या शेयर धारक की मृत्यु पर हिस्सेदारी/शेयरों को हस्तगत करने के लिए किसी व्यक्ति का नामांकन कर सकते हैं;
- (iv) ट्रेडिंग सदस्य फर्म का संविलयन होने पर और अनुच्छेद (ई) के उपखंड (v) में वर्णित छह माह की अवधि के दौरान; और
- (v) ट्रेडिंग सदस्य फर्म या ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के प्रबंधन में कोई अड़चन आ जाने पर, जो संगत प्राधिकरण के अभिमत से कारोबार चलाने में ऐसी ट्रेडिंग सदस्य फर्म या ट्रेडिंग सदस्य कंपनी की सक्षमता को कुप्रभावित करेगा। तथापि, इस उप खंड के तहत निलंबन से पूर्व ट्रेडिंग सदस्य को संगत प्राधिकरण के समक्ष अपने मामले की प्रस्तुति का अवसर दिया जाएगा, लेकिन संगत प्राधिकरण का निर्णय अंतिम होगा।

#### स्पष्टीकरण ।

इस उप खंड के प्रयोजन से "प्रबंधन में अड़चन" पदबंध का अर्थ है ऐसी स्थिति जब ट्रेडिंग सदस्य फर्म के साझेदारों या ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयर धारकों के बीच विश्वास हनन या असहमति हो जाए, संगत प्राधिकरण के अभिमत में, जिससे ट्रेडिंग सदस्य फर्म या ट्रेडिंग सदस्य कंपनी द्वारा कारोबार के संचालन में कुप्रभाव पड़ेगा या कुप्रभाव पड़ने की संभावना है, जैसी भी स्थिति हो, या ट्रेडिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों या शेयर धारकों की बैठक में वोटों की साम्यता हो गई हो।

- (ऐ) इस नियमावली के किसी अन्य प्रावधान के प्रति बिना पूर्वाग्रह के संगत प्राधिकरण द्वारा ट्रेडिंग सदस्यता समाप्त की जा सकती है यदि उक्त छह माह की अवधि के भीतर संगत



प्राधिकरण के लिए संतोषजनक रूप से स्वीकार्य नामांकन या पुनः संरेखण, जैसी भी स्थिति हो, नहीं किया जाता है।

(ओ) उपर्युक्त अनुच्छेद (ऐ) के तहत ट्रेडिंग सदस्यता का समापन करने से पूर्व ट्रेडिंग सदस्य फर्म के नामिती(तियों), उत्तराधिकारी(रियों), साझेदारों या यथास्थिति अनुसार ऐसे ही अन्य व्यक्तियों को संगत प्राधिकरण के समक्ष प्रस्तुति के लिए एक अवसर का हक रहेगा, लेकिन संगत प्राधिकरण का निर्णय अंतिम होगा।

#### ट्रेडिंग सदस्यों की विधिक अवस्थिति में परिवर्तन

(औ) संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों और निबंधनों के तहत और संगत प्राधिकरण से लिखित पूर्वानुमति के बाद ट्रेडिंग सदस्य की विधिक अवस्थिति में निम्नानुसार परिवर्तन किया जा सकेगा :

(i) एक ट्रेडिंग सदस्य को साझेदारी फर्म/कंपनी में परिवर्तित करके; और

(ii) ट्रेडिंग फर्म को कंपनी में परिवर्तित करके।

(अं) संगत प्राधिकरण द्वारा निम्नलिखित परिस्थितियों में ट्रेडिंग सदस्य की विधिक अवस्थिति में परिवर्तन की अनुमति दी जा सकती है :

(i) अनुच्छेद (औ) के उप खंड (i) के मामले में यदि ट्रेडिंग सदस्य के पास साझेदारी फर्म के न्यूनतम 51% शेयर और/या लाभ/हानि में न्यूनतम 51% हिस्सेदारी है और लगातार चली आ रही है, या इस एक्सचेंज में ट्रेडिंग सदस्यता संभालने वाली कंपनी में न्यूनतम 51% शेयर धारिता/हित उसके पास हैं।

(ii) अनुच्छेद (औ) के उप खंड (ii) के मामले में यदि कोई साझेदार ट्रेडिंग सदस्य फर्म के लाभ/हानि में न्यूनतम 51% की हिस्सेदारी और/या पूंजी में न्यूनतम 51% शेयर रखता है और इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता हस्तगत करने वाली कंपनी में न्यूनतम 51% शेयर धारिता/हित बने रहेंगे।

(20) पात्रता पर्ची से कंपनी के सदस्य के रूप में स्वामित्व प्राप्त नहीं होगा। पात्रता पर्ची मूल रूप से संगत प्राधिकरण में जमा रहेगी। इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता के प्रमाण स्वरूप इस पात्रता पर्ची की सत्यापित फोटोप्रति या इसकी नकल सदस्य के पास रहेगी।

(21) ट्रेडिंग सदस्य अपने सदस्यता अधिकार या इससे संबंध किसी अधिकार या विशेषाधिकार का समनुदेशन, गिरवी रखना या दृष्टिबंधक रखना या प्रभारित करने का कार्य नहीं करेगा और इस एक्सचेंज के विरुद्ध किसी भी प्रयोजन के लिए ऐसा समनुदेशन, गिरवी, दृष्टिबंधक या प्रभारित करने का प्रयास प्रभावी नहीं होगा और एक्सचेंज द्वारा ट्रेडिंग सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार या हित के अलावा ट्रेडिंग सदस्यता के अलावा किसी अधिकार या हित को मान्यता दी जाएगी। संगत प्राधिकरण इस एक्सचेंज के ऐसे किसी भी ट्रेडिंग सदस्य को निष्कासित कर देगा जो इस नियम के प्रावधानों के विपरीत कार्य या इनके उल्लंघन का प्रयास करेगा।

- (22) कोई भी ट्रेडिंग सदस्य संगत प्राधिकरण को जानकारी दिए बिना और निर्धारित ढंग और प्रकार से पूर्वानुमोदन लिए बिना नई साझेदारी या विद्यमान साझेदारी में नए साझेदार को प्रवेश देने या विद्यमान साझेदारी के नाम को बदलने का कार्य नहीं करेगा, यह संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित अपेक्षाओं के अनुरूप होना चाहिए; इन अपेक्षाओं में अन्य बातों के साथ साथ जमाराशि, घोषणाएं, गारंटी और अन्य शर्तें शामिल हैं, जिन्हें पूरा किया जाना है और जो ऐसी फर्म के साझेदार हैं जो ट्रेडिंग सदस्य नहीं हैं।
- (23) कोई भी ट्रेडिंग सदस्य एक ही समय में एक अधिक साझेदारी फर्म का साझेदार नहीं बनेगा जो इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य हों।
- (24) किसी अन्य साझेदारी फर्म का साझेदार कोई ट्रेडिंग सदस्य ऐसी साझेदारी फर्म में अपने हित का समनुदेशन या देनदारी अपने ऊपर नहीं लेगा।
- (25) साझेदार फर्म आयकर प्राधिकरण और फर्मों के पंजीकार के पास अपना पंजीकरण कराएगी और इस प्रकार के पंजीकरण का प्रमाण इस एक्सचेंज में प्रस्तुत करेगी।
- (26) फर्म के साझेदार केवल फर्म की ओर से और साझेदारी फर्म के नाम पर संयुक्त रूप से कारोबार करेंगे।
- (27) यदि साझेदारी में संविलयन या किसी साझेदार या साझेदारों की निवृत्ति या मृत्यु के कारण कोई परिवर्तन होता है तो सभी साझेदारों या उत्तरजीवी साझेदारों के हस्ताक्षरों सहित लिखित रूप में एक्सचेंज के साथ साझेदारी फर्म के साझेदार पत्राचार करेंगे।
- (28) साझेदारी के संविलयन की सूचना देने के लिए एक्सचेंज के किसी भी नोटिस में यह विवरण भी दिया जाएगा कि समाप्त हो चुकी साझेदारी फर्म की सभी बकाया संविदाओं और देयताओं को निपटाने की जिम्मेदारी कौन ले रहा है, लेकिन इस प्रकार की बकाया संविदाओं और देयताओं के बारे में अन्य साझेदार या साझेदारों को विमुक्त नहीं माना जाएगा।

#### सदस्यता का समापन

- (29) यदि निम्नलिखित में से एक या एकाधिक स्थितियों लागू होती हों तो ट्रेडिंग सदस्य की सदस्यता समाप्त हो जाएगी :
- (क) त्यागपत्र द्वारा;
  - (ख) मृत्यु के कारण;
  - (ग) इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली में निहित प्रावधानों के अनुसरण में निष्कासन;

- (घ) इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के अनुसरण में चूककर्ता घोषित किए जाने पर;
- (ङ) साझेदारी फर्म का समापन हो जाने पर;
- (च) लिमिटेड कंपनी के मामले में ऐसी कंपनी के समापन या विघटन हो जाने के कारण;
- (छ) ट्रेडिंग सदस्य के रूप में अनुमति प्राप्त किसी बैंक को रिज़र्व बैंक से प्रदत्त लाइसेंस रद्द हो जाने के कारण; और
- (ज) सेबी द्वारा ट्रेडिंग सदस्य का पंजीकरण रद्द कर दिए जाने के कारण।

#### त्याग पत्र

(30)

- क. इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता से त्यागपत्र देने के इच्छुक ट्रेडिंग सदस्य को इस आशय का लिखित नोटिस एक्सचेंज को देना होगा, यह नोटिस ट्रेडिंग सिस्टम पर प्रदर्शित किय जाएगा।
- ख. इस एक्सचेंज के किसी भी ट्रेडिंग सदस्य को यदि ऐसे त्यागपत्र पर कोई आपत्ति हो तो उसे अपनी आपत्ति के आधारभूत तथ्यों की जानकारी संगत प्राधिकरण को पत्र लिखकर, संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर जारी निर्दिष्ट अवधि के भीतर सूचित करने होंगे।
- ग. संगत प्राधिकरण किसी ट्रेडिंग सदस्य के त्यागपत्र को चाहे तो शर्तरहित या उचित समझी गई शर्तों सहित स्वीकार कर सकता है या ऐसे त्यागपत्र को स्वीकार करने से मना कर सकता है और खासतौर पर ऐसा त्यागपत्र स्वीकारने से मना कर सकता है जब तक यह संतुष्टि नहीं हो जाए कि ऐसे ट्रेडिंग सदस्य के सभी बकाया सौदों का निपटान हो चुका है।

#### मृत्यु

- (31) ट्रेडिंग सदस्य की मृत्यु हो जाने पर उसके कानूनी प्रतिनिधियों और प्राधिकृत प्रतिनिधियों, यदि कोई हों, को यह जानकारी लिखित रूप में संगत प्राधिकरण को देनी होगी।

#### प्रभारों के भुगतान में विफलता

- (32) इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली में प्रावधान के अलावा यदि एक ट्रेडिंग सदस्य इस एक्सचेंज को देय वार्षिक चन्दे, फीस, शुल्क या अन्य धनराशियों का भुगतान संगत प्राधिकरण द्वारा निर्धारित समयावधि में करने में विफल रहता है तो,

एक्सचेंज द्वारा उसे लिखित नोटिस की तामील करा दिए जाने के बाद, संगत प्राधिकरण द्वारा उसे उक्त भुगतान करने तक निलंबित कर दिया जाएगा, और यदि इसके बाद पंद्रह दिन के भीतर वह भुगतान नहीं करता तो संगत प्राधिकरण द्वारा उसे निष्कासित किया जा सकता है।

#### अनुमति की निरंतरता

(33) संगत प्राधिकरण समय समय पर ट्रेडिंग सदस्यता के लिए अनुमति जारी रखने की शर्तों और अपेक्षाओं का निर्धारण करेगा जिनमें अन्य बातों के साथ साथ न्यूनतम निवल मालियत और पूंजी पर्याप्तता के अनुरक्षण, प्रमाणीकरण का नवीकरण, यदि हो तो, इत्यादि शामिल किए जा सकते हैं। अन अपेक्षाओं को पूरा करने में विफल रहने वाले व्यक्ति की ट्रेडिंग सदस्यता समाप्त कर दी जाएगी।

#### चूककर्ताओं को पुनः अनुमति

(34) यदि किसी ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया जाता है तो उस ट्रेडिंग सदस्य के सदस्यता अधिकार समाप्त होकर तत्काल ही इस एक्सचेंज को मिल जाएंगे। जिस ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया जाता है वह इस एक्सचेंज के सदस्य के रूप में सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित हो जाएगा, जिसमें, यदि हो तो, इस एक्सचेंज की किसी संपत्ति या निधियों के प्रयोग के अधिकार या हिताधिकार पर दावे भी शामिल हैं।

(35) संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथा निर्धारित प्रावधानों के अनुसार किसी चूककर्ता को संगत प्राधिकरण द्वारा ट्रेडिंग सदस्य के रूप में पुनः अनुमति दे सकता है।

(36) संगत प्राधिकरण केवल ऐसे चूककर्ता को ही पुनः अनुमति देगा जो इसके विचार से

क. इस एक्सचेंज, अन्य ट्रेडिंग सदस्यों और संघटनों की सभी देनदारियों का भुगतान कर चुका है;

ख. किसी न्यायालय में उसके विरुद्ध दिवालियेपन का मुकदमा नहीं लंबित है और उसे किसी न्यायालय द्वारा दिवालिया घोषित नहीं किया गया है;

ग. असली कर्जदारों की चूक के कारण, जिन्हें उसने वचनबद्धताओं के प्रति पर्याप्त रूप से सही समझा हो, और फिर चूककर्ता से चूक हुई हो।

घ. इस एक्सचेंज नियमावली, उपविधि और विनियमावली के अनुसार कपट या उल्लंघन का दोषी नहीं हो; और

ङ. अपने सामान्य आचरण में निर्दोष हो।

## V. अनुशासनिक कार्यवाहियां, जुर्माने, निलंबन और निष्कासन

### (1) अनुशासन संबंधी अधिकार क्षेत्र

संबद्ध प्राधिकारी तब किसी ट्रेडिंग सदस्य को निष्कासित या निलंबित और/या परिनिंदा के तहत जुर्माना और/या चेतावनी और/या उसकी सदस्यता संबंधी किसी भी अधिकार को बंद कर सकता है जब उसके द्वारा इस एक्सचेंज के नियमों, उप विधियों और विनियमों या किसी संकल्पों, आदेशों, सूचनाओं, निदेशों या निर्णयों या एक्सचेंज या संबद्ध प्राधिकरण या अन्य किसी समिति या एक्सचेंज की ओर से उसके अधिकारी के विनिर्णयों का उल्लंघन, अननुपालन, अवज्ञा, अनदेखी या अपवंचन किए जाने पर दोषी पाया जाता हो या संबद्ध प्राधिकरण को लगता है कि उसका आचरण, उसके कारोबार की कार्यवाहियां या तरीका अशोभनीय, अतिचारपूर्ण या एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य बनने लायक नहीं है या न्याय सम्मत नहीं है और व्यापार के न्यायोचित सिद्धांतों के अनुरूप नहीं है या वह एक्सचेंज के हितों, ख्याति या कल्याण के लिए अहितकर है या उसके लक्ष्यों और उद्देश्यों पर प्रतिकूल प्रभाव डालता है या उसके विरुद्ध है।

### (2) कदाचरण, कारोबार से असंबद्ध आचरण और अव्यावसायिक आचरण हेतु जुर्माना

उपर्युक्त नियम (1) के प्रावधानों की व्यापकता पर विशेष रूप से और किसी भी प्रकार से सीमित किए बिना या उस पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना किसी भी ट्रेडिंग सदस्य को उसके कदाचरण, कारोबार के प्रतिकूल आचरण या अव्यवसायिक आचरण के लिए इसमें अंतर्विष्ट प्रावधानों के अनुसार उसे निष्कासित या निलंबित किया जा सकता है या उसकी सदस्यता संबंधी सभी या किसी भी अधिकारों पर पाबंदी लगाई जा सकती है और/या जुर्माना राशि ली जा सकती है या उसे परिनिंदित या भर्त्सना की जा सकती है या चेतावनी दी जा सकती है।

--

### (3) कदाचरण

किसी ट्रेडिंग सदस्य को निम्नलिखित मदों या समान आचरणों या चूकों की दृष्टि से कदाचरण के लिए दोषी माना जाएगा, यथा

- (क) **कपट**: यदि दंडनीय अपराध सिद्ध हुआ हो या ऐसा कोई कपट या कपटपूर्ण कृत्य जिसके संबंध में संबद्ध प्राधिकरण के मतानुसार वह, ट्रेडिंग सदस्य बने रहने में अयोग्य बन जाता हो;
- (ख) **अतिक्रमण**: यदि उसने एक्सचेंज, ट्रेडिंग सदस्यों, समाशोधन सदस्यों की गतिविधियों, कारोबारों और परिचालनों तथा आम तौर पर प्रतिभूति कारोबार को शासित करने वाली किसी भी विधि के प्रावधानों का अतिक्रमण किया हो;
- (ग) **अनुचित आचरण**: यदि संबद्ध प्राधिकरण के मतानुसार वह अशोभनीय या अतिचारपूर्ण या एक्सचेंज में अनुचित आचरण है या एक्सचेंज के कारोबार में जानबूझकर बाधा डालने वाला हो;

- (घ) *नियमों, उप विधियों और विनियमों का उल्लंघन* : यदि उसने ऐसे ट्रेडिंग सदस्य, समाशोधन सदस्य का बचाव करते हुए या सहायता करते हुए या उसके संबंध में रिपोर्ट नहीं किया हो जिसके बारे में उसे जानकारी है कि उसने एक्सचेंज के किसी नियम, उप विधि और विनियम या संबद्ध प्राधिकारी या किसी समिति या एक्सचेंज द्वारा उसकी ओर से प्राधिकृत किसी अधिकारी के संकल्प, आदेश, सूचना या उसके अंतर्गत निदेश का उल्लंघन या अपवंचन किया है;
- (ङ) *संकल्पों का अनुपालन न करना* : यदि वह, संबद्ध प्राधिकरण या किसी समिति या एक्सचेंज के अधिकारी या अन्य ऐसे व्यक्ति, जिसे एक्सचेंज के नियमों, उप विधियों और विनियमों के अंतर्गत प्राधिकृत किया गया हो, के संकल्प, आदेश, सूचना, निदेश, निर्णय या विनिर्णय का उल्लंघन करता हो या अवमानना करता हो या अनुपालन नहीं करता हो या पालन नहीं करता हो;
- (च) *पंचनिर्णय को न मानना या पालन न करना* : यदि वह, पंचनिर्णय की उपेक्षा करता हो या उसे न मानता हो या इनकार करता हो या इस स्टाक एक्सचेंज की उप विधियों, नियमावली और विनियमावली के अंतर्गत किए जाने वाले संदर्भ के संबंध में किसी संबद्ध प्राधिकरण या पंचनिर्णय समिति या मध्यस्थों के अधिनिर्णय, निर्णय या आदेश का पालन या निष्पादन न करता हो;
- (छ) *साक्ष्य या सूचना न देना* : यदि वह संबद्ध प्राधिकरण या किसी समिति या एक्सचेंज द्वारा किसी अमुक प्रयोजनार्थ प्राधिकृत किसी अधिकारी को ऐसी किसी बहियों, पत्रादि, दस्तावेजों और कागज़ पत्रों या उसके किसी भागों को प्रस्तुत करने में लापरवाही बरतता हो या न प्रस्तुत करता हो या इनकार करता हो जिन्हें प्रस्तुत करना अपेक्षित हो या संबद्ध प्राधिकरण या एक्सचेंज की किसी समिति या उसके कर्मचारियों या उसकी ओर से प्राधिकृत किसी व्यक्ति के समक्ष उपस्थित न होता हो या साक्ष्य न देता हो या उनके समक्ष अपने भागीदारों, अटर्नियों, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को उपस्थित न कराता हो;
- (ज) *विशेष विवरणियों को प्रस्तुत न करना* : यदि वह, संबद्ध प्राधिकरण को उसके द्वारा समय समय पर विनिर्दिष्ट फार्म में किसी ऐसी विशेष विवरणियों को उनके लिए नियत समय अवधि के अंदर अन्य सूचनाओं, जैसा कि संबद्ध प्राधिकरण द्वारा परिस्थितिदश अपेक्षित हों, के साथ प्रस्तुत करने में लापरवाही बरतता हो या प्रस्तुत न करता हो या इनकार करता हो, जिनके संबंध में संबद्ध प्राधिकरण यह समझता है कि उन विशेष विवरणियों या सूचनाओं को किसी या सभी ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा प्रस्तुत किया जाना वांछित है;
- (झ) *लेखापरीक्षित लेखों को प्रस्तुत न करना* : यदि वह, संबद्ध प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित समय अवधि के अंदर एक्सचेंज को अपने लेखापरीक्षित लेखों को प्रस्तुत करने में लापरवाही बरतता हो या प्रस्तुत न करता हो या इनकार करता हो;

- (ज) चूककर्ता के पास मौजूद अपने खातों का मिलान न करना या प्रस्तुत न करना : यदि वह, चूककर्ता संबंधी समिति के साथ अपने खातों का मिलान करने में लापरवाही बरतता हो या न करता हो या चूककर्ता के पास मौजूद अपने खातों का विवरण या इस आशय का प्रमाण पत्र कि चूककर्ता के पास उसका कोई खाता नहीं है, प्रस्तुत नहीं करता हो या झूठा या भ्रामक बयान प्रस्तुत करता हो;
- (ट) झूठी या भ्रामक विवरणियां : यदि वह, एक्सचेंज को ऐसे समाशोधन फार्मों या विवरणियों, जिनका प्रस्तुतिकरण नियमावली, उप विधियों और विनियमावली के अंतर्गत अपेक्षित हों, को प्रस्तुत करने में लापरवाही बरतता हो या उन्हें प्रस्तुत नहीं करता हो या उन्हें प्रस्तुत करने से इनकार करता हो या झूठे या भ्रामक बयान प्रस्तुत करता हो;
- (ठ) दुराग्रहपूर्ण शिकायतें : यदि वह संबद्ध प्राधिकरण या किसी समिति या इस एक्सचेंज के किसी अधिकारी या अन्य तत्संबंधी प्राधिकृत व्यक्ति के समक्ष कोई ऐसा आरोप, शिकायत या मुकद्दमा पेश करता है, जिसे संबद्ध प्राधिकरण तुच्छ, दुराग्रहपूर्ण या दुर्भावपूर्ण समझता है;
- (ड) देय राशियां या शुल्क अदा न करना : यदि वह, अभिदान राशि, शुल्क, पंच निर्णय संबंधी प्रभार अदा न करता हो या अन्य कोई देय राशि या उस पर लगाए गए किसी जुर्माने या दंड की राशि अदा न करता हो।

#### (4) कारोबार से असंबद्ध आचरण

किसी ट्रेडिंग सदस्य को उसके निम्नलिखित किन्हीं भी अनैतिक आचरणों या इसी प्रकार के आचरणों या चूक के लिए दोषी ठहराया जाएगा :

- (क) फर्जी नाम : यदि वह, फर्जी नामों में अपने कारोबार या अपने संघटक का कारोबार चलाता हो या वह, एक्सचेंज में फर्जी नामों में एक से अधिक कारोबार चलाता हो;
- (ख) फर्जी सौदे : यदि वह, कोई फर्जी लेनदेन करता हो या ऐसी प्रतिभूतियों की खरीदारी या बिक्री के लिए आदेश देता हो जिनके स्वामित्व में कोई बदलाव ही नहीं होता हो या वह, ऐसे आदेश का निष्पादन करता हो जिसके स्वरूप से वह वाकिफ हो;
- (ग) अफवाहें फैलाना : यदि वह, किसी भी प्रकार से अफवाहें फैलाता हो या अफवाहें फैलाने का कारण बनता हो;
- (घ) अहितकर कारोबार : यदि वह, बाज़ार के संतुलन को बिगड़ने या ऐसी स्थिति, जिसमें मूल्य उचित रूप से बाज़ार मूल्य न दर्शाते हो, पैदा करने की उद्देश्य से प्रतिभूतियों की खरीदारी या बिक्री के संबंध में कोई योजना बनाता हो या उसके बनाने में सहायता प्रदान करता हो या उक्त बात की जानकारी होने के बावजूद वैसी योजना बनाने में एक पार्टी हो या उस योजना को तैयार करने में सहायता प्रदान करता हो;

- (ङ) बाज़ार में हेराफेरी करना और भाव बढ़ा देना : यदि वह, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से अलग से या किसी व्यक्तियों के साथ मिलकर उकसाने की दृष्टि से उस प्रतिभूति में वास्तविक या प्रत्यक्ष सक्रिय सौदा उत्पन्न करने हेतु उसमें सिलसिलेवार लेनदेन करता हो या अन्यो द्वारा किसी प्रतिभूति की खरीदारी या बिक्री कराने के लिए उसके भाव में बढ़ोतरी या कमी करता हो।
- (च) अनधिकृत कारोबार : यदि वह, बाज़ार में अपने संघटक के खाते में या ऐसे किसी खाते, जिसमें वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से हितलाभ रखता हो, में अंधाधुंध या अनधिकृत या अनैतिक सौदे या खरीदारी या बिक्री करता हो तथा वैसी खरीदारी या बिक्री संघटक या अपने ही साधनों व वित्तीय संसाधनों की दृष्टि से या बाज़ार में उस प्रतिभूति की मांग के मद्देनज़र बेहद ज्यादा हो;
- (छ) समझौता : यदि वह, किसी ट्रेडिंग सदस्य की निजी विफलता में मिलीभगत की हो या प्रतिभूतियों में लेनदेन की वजह से ट्रेडिंग सदस्य द्वारा देय कर्ज के निपटान में पूरी और वास्तविक अदायगी से कम राशि स्वीकार करता हो;
- (ज) नकारा गया चेक : यदि उसने अन्य किसी ट्रेडिंग सदस्य को या अपने संघटक को जो चेक जारी किया है, बाद में उसे प्रस्तुतिकरण में किसी भी कारणवश लौटा दिया जाता हो;
- (झ) संघटकों से संबंधित लेनदेनों में विफलता : यदि संबद्ध प्राधिकरण उसके संबंध में यह मानता है कि वह अपने संघटकों के संबंध में प्रतिबद्ध लेनदेनों को पूरा करने में विफल हो गया है;

#### (5) अव्यावसायिक आचरण

किसी ट्रेडिंग सदस्य को उसके निम्नलिखित किन्हीं भी अव्यावसायिक आचरणों या इसी प्रकार के आचरणों या चूक के लिए दोषी ठहराया जाएगा :

- (क) लेनदेन के लिए प्रतिबंधित प्रतिभूतियों में कारोबार : यदि वह ऐसे प्रतिभूतियों का सौदा करता हो जिनके सौदे पर रोक लगाई गई हो;
- (ख) चूककर्ता संघटक से संबंधित कारोबार : यदि वह, किसी ऐसे संघटक के लिए प्रत्यक्षतः या परोक्षतः सौदे या कारोबार में लेनदेन करता हो या आदेश का निष्पादन करता हो जिसके संबंध में उसे जानकारी है कि उस संघटक ने प्रतिभूतियों से संबंधित प्रतिबद्धताओं को पूरा करने में असमर्थ रहा है और वह संघटक अन्य ट्रेडिंग सदस्य के यहाँ तब तक चूककर्ता हो जब तक वह, उस ट्रेडिंग सदस्य, जोकि उसका लेनदार है, के साथ कोई संतोषजनक व्यवस्था नहीं करेगा;
- (ग) दिवालिये से संबंधित कारोबार : यदि वह, संबद्ध प्राधिकरण की पहले ही सहमति लिए बिना किसी ऐसे व्यक्ति के कारोबार में प्रत्यक्ष रूप से परोक्ष रूप से हितलाभ रखता हो या उसके कारोबार में संबद्ध होता हो या उसके कारोबार के संबंध में लेनदेन करता हो या



उसके लिए कारोबार करता हो, जो दिवालिया हो गया हो, चाहे उस व्यक्ति ने दिवाला न्यायालय से अंतिम रूप से उन्मोचन ही क्यों न प्राप्त कर लिया हो;

- (घ) *निलंबन के अंतर्गत बिना अनुमति का कारोबार* : यदि वह, संबद्ध प्राधिकरण की अनुमति के बिना वैसी अवधि में अपने खुद के खाते में या किसी प्रिंसिपल के खाते में या किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम से कारोबार करता हो, जो अवधि संबद्ध प्राधिकरण द्वारा एक्सचेंज में कारोबार करने से उसे निलंबित रखना अपेक्षित समझा गया हो;
- (ङ) *निलंबित, निष्कासित और चूककर्ता ट्रेडिंग सदस्यों से संबंधित या के साथ कारोबार* : यदि वह, संबद्ध प्राधिकरण की विशेष अनुमति के बिना किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य के साथ दलाली बांट लेता हो या उसके साथ कारोबार करता हो या उसके संबंध में या उसके साथ कोई सौदा करता हो, जिसे निलंबित या निष्कासित किया गया हो या उसे चूककर्ता घोषित किया गया हो;
- (च) *अन्य ट्रेडिंग सदस्यों के कर्मचारियों से संबंधित कारोबार* : यदि वह, किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य के प्राधिकृत सदस्य या उसके कर्मचारी के साथ या उसके लिए उसके नियोक्ता ट्रेडिंग सदस्य की लिखित सहमति लिए बिना प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से उसके आदेश का निष्पादन करता हो;
- (छ) *एक्सचेंज के कर्मचारियों से संबंधित कारोबार* : यदि वह, ऐसा कोई सट्टा-बेनदेन करता हो, जिसमें इस एक्सचेंज का कोई कर्मचारी प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से हितलाभ रखता हो;
- (ज) *विज्ञापन* : यदि वह, अपने संघटकों से इतर व्यक्तियों, इस एक्सचेंज के व्यक्तियों, बैंकों और संयुक्त पूंजी कंपनियों के लिए कारोबारी प्रयोजनार्थ विज्ञापन जारी करता हो या नियमित रूप से परिपत्र जारी करता हो या उन्हें कारोबार के संबंध में अन्य सूचनाएं देता हो या वह, इस एक्सचेंज की लिखित पूर्व अनुमति के बिना या इस एक्सचेंज द्वारा निर्धारित विज्ञापन संहिता का उल्लंघन करते हुए स्टॉक बाजारों के संबंध में पैम्फलेट, परिपत्र या अन्य किसी साहित्य या रिपोर्ट या सूचना जारी करता हो;
- (झ) *मार्जिन संबंधी अपेक्षाओं का अपवंचन* : यदि वह जान बूझकर इन उप विधियों और विनियमावली में विनिर्दिष्ट मार्जिन संबंधी अपेक्षाओं का अपवंचन करता हो या अपवंचन करने की चेष्टा करता हो या अपवंचन करने में सहायता देता हो;
- (ञ) *दलाली प्रभार* : यदि वह दलाली प्रभारित करने या उसे बांट लेने के संबंध में इन उप विधियों और विनियमावली का जान बूझकर विचलन करता हो या अपवंचन करता हो या अपवंचन करने की चेष्टा करता हो;
- (ट) *प्रतिभूति बाजारों में क्रय या विक्रय या सौदे* यदि वह, अपने कारोबार के क्रम में किसी ऐसी संस्था के साथ प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से सौदा करता हो या उसके साथ कारोबार में या उसके लिए कोई लेनदेन करता हो, जिस पर प्रतिभूति बाजार में क्रय या विक्रय या सौदा करने से भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा रोक लगाई गई हो।

## (6) भागीदारों, एजेंटों और कर्मचारियों के संबंध में ट्रेडिंग सदस्य का दायित्व :

कोई ट्रेडिंग सदस्य अपने अधिकृत अधिकारियों, अटार्नियों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों के कृत्यों और चूकों के लिए पूर्णतः जिम्मेदार होगा तथा ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किए गए ऐसे कृत्य या चूक, जिन पर संबद्ध प्राधिकरण द्वारा प्रतिबंध लगाया गया हो, इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधियों और विनियमावली में यथा-उपबंधित किसी भी जुर्मानों के तहत होगी, अतः वह ऐसे कृत्यों या चूकों के लिए उस हद तक जिम्मेदार होगा जिस हद तक उसे अपने कृत्यों या चूकों पर लगाए जाने वाले जुर्मानों के लिए जिम्मेदार ठहराया जाता है।

## (7) मार्जिन जमा राशि अदा न करने और/या पूंजी पर्याप्तता संबंधी अपेक्षाओं की पूर्ति न करने पर निलंबन :

संबद्ध प्राधिकरण यह शर्त लगाएगा कि किसी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधियों और विनियमों में यथा-उपबंधित मार्जिन जमा राशि अदा न करने और/या पूंजी पर्याप्तता संबंधी मानदंडों की पूर्ति न करने पर उसके कारोबार को निलंबित किया जाए तथा कारोबार का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक वह आवश्यक मार्जिन जमा राशि अदा न करता हो या पूंजी पर्याप्तता संबंधी अपेक्षाओं की पूर्ति न करता हो। संबंधित प्राधिकरण इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाले ट्रेडिंग सदस्य को निष्कासित कर सकता है।

## (8) कारोबार का निलंबन :

संबद्ध प्राधिकरण यह शर्त सकता है कि किसी ट्रेडिंग सदस्य के कारोबार को अंशतः या पूर्णतः निलंबित रखा जाए :

(क) *अहितकर कारोबार* : जब संबद्ध प्राधिकरण को ऐसा लगता है कि ट्रेडिंग सदस्य बाज़ार में संतुलन को बिगाड़ने के लिए या ऐसी अस्तव्यस्त स्थिति कि जहाँ मूल्यों से वास्तविक बाज़ार मूल्य मालूम नहीं पड़ता हो, पैदा कर देने के उद्देश्य से प्रतिभूतियों की खरीदारी या बिक्री करते हुए या प्रतिभूतियों की खरीदारी या बिक्री का प्रस्ताव करते हुए जो कारोबार करता है वह इस एक्सचेंज के लिए अहितकर है।

(ख) *अनधिकृत कारोबार* : जब संबद्ध प्राधिकरण को ऐसा लगता है कि वह अनधिकृत कारोबार में लगा हुआ है या अपने संघटकों के लिए प्रतिभूति की खरीदारी या बिक्री करता है या ऐसे किसी खाते, जिसमें वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से हितलाभ रखता हो, में की गई खरीदारी या बिक्री, अपने संघटकों या अपने साधनों और वित्तीय संसाधनों या ऐसी प्रतिभूति की बाज़ार मांग की दृष्टि से काफी अधिक है।

(ग) *असंतोषजनक वित्तीय स्थिति* : जब संबद्ध प्राधिकरण को ऐसा लगता है कि उसकी ऐसी वित्तीय स्थिति में उसे अपने लेनदारों या इस एक्सचेंज की सुरक्षा की दृष्टि से कारोबार की अनुमति न दिया जाए।

## (9) निलंबन को हटाया जाना :

उपर्युक्त खंड (8) के अंतर्गत किया जाने वाला कारोबार का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक उस ट्रेडिंग सदस्य के द्वारा जमा-राशि अदा करने या ऐसे कृत्य के लिए या ऐसी मद की व्यवस्था, जैसा कि संबद्ध प्राधिकरण अपेक्षा रखता हो, करने पर संबद्ध प्राधिकरण द्वारा उसके कारोबार की बहाली नहीं कर दी जाती।

## (10) उल्लंघनार्थ जुर्माना :

ऐसे किसी ट्रेडिंग सदस्य को, जिसके कारोबार को निलंबित करना अपेक्षित हो, संबद्ध प्राधिकरण द्वारा तब निष्कासित किया जाएगा जब वह इस प्रावधान का उल्लंघन करते हुए कार्य करता हो।

## (11) ट्रेडिंग सदस्य या अन्यो द्वारा साक्ष्य या सूचना दिया जाना :

ट्रेडिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकरण या अन्य समिति (समितियों) या एक्सचेंज के तत्संबंधी अधिकृत अधिकारी के समक्ष उपस्थित होगा और साक्ष्य प्रस्तुत करेगा तथा अपने भागीदारों, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों को भी उपस्थित कराएगा और साक्ष्य प्रस्तुत कराएगा तथा संबद्ध प्राधिकरण या अन्य समिति (समितियों) या एक्सचेंज के तत्संबंधी अधिकारी के समक्ष अपने अधिकाराधीन ऐसी बहियों, पत्रादि, दस्तावेजों, कागज़-पत्रों, पत्रों और अभिलेखों या उसके किसी अंशों को प्रस्तुत करेगा जोकि किसी मामले की पूछताछ या जांच के लिए संबद्ध सामग्री समझे जाते हों।

## (12) विधिक प्रतिनिधित्व के लिए आवश्यक अनुमति

किसी भी व्यक्ति को संबद्ध प्राधिकरण या किसी अन्य समिति के समक्ष पेशेवर काउंसल, अटार्नी, एडवोकेट या अन्य प्रतिनिधि के माध्यम से प्रतिनिधित्व करने का तब तक अधिकार नहीं होगा जब तक उसे ऐसा करने हेतु संबद्ध प्राधिकरण या अन्य समिति की अनुमति न प्राप्त हो जाती हो।

## (13) निलंबन या निष्कासन से पहले स्पष्टीकरण

ट्रेडिंग सदस्य को निलंबित या निष्कासित किए जाने से पहले संबद्ध प्राधिकरण के समक्ष सम्मन देने और अपना स्पष्टीकरण प्रस्तुत करने के लिए हकदार होगा, किंतु सभी मामलों में संबद्ध प्राधिकरण का फैसला अंतिम व निर्णायक होगा।

## (13क) अस्थायी निलंबन

(क) उपर्युक्त खंड (13) में अंतर्विष्ट किसी बात के बावजूद यदि एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक किसी ट्रेडिंग सदस्य को अस्थायी रूप से निलंबित करना आवश्यक समझता है तो वह इस अध्याय के तहत निलंबन के संबंध में कार्यवाहियां पूरी किए जाने तक उसके कारण को रेकार्डबद्ध कराके ऐसा कर सकता है, तथा ऐसे अस्थायी निलंबन के लिए कोई

सुनवाई ज़रूरी नहीं होगी और ऐसे निलंबन के परिणाम ठीक वही होंगे जैसा कि इस अध्याय में निलंबन के बारे में बताया गया हों।

(ख) ऐसे अस्थायी निलंबन किए जाने के पांच कार्य दिवसों के अंदर ट्रेडिंग सदस्य को एक कारण बताओ नोटिस जारी दिया जाएगा।

(ग) किसी अस्थायी निलंबन को उस स्थिति में प्रबंध निदेशक के विवेकानुसार तत्संबंधी कारणों को लिखित रूप में रेकार्डबद्ध करके रद्द किया जा सकता है, जब प्रबंध निदेशक इस बात से संतुष्ट हो जाता है कि परिस्थितिबश उसने यह समझा है कि अब अस्थायी निलंबन का अस्तित्व समाप्त हो गया है या उसका संतोषजनक रूप से समाधान हो गया है।

(घ) अस्थायी निलंबन से व्यथित ट्रेडिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकरण के समक्ष अपील कर सकता है बशर्ते कि उस अपील से अस्थायी निलंबन तब तक स्वतः निरस्त नहीं हो जाएगा जब तक कि संबद्ध प्राधिकरण द्वारा इस आशय का निदेश न दिया जाए।

(13ख) सेबी द्वारा पंजीकरण का निलंबन लागू किया जाना

इस एक्सचेंज के किसी भी नियमों और उप विधियों में अंतर्विष्ट किसी बात के बावजूद यदि किसी ट्रेडिंग सदस्य के पंजीकरण को सेबी द्वारा निलंबित किया जाता हो तो इस एक्सचेंज उस ट्रेडिंग सदस्य की सदस्यता सेबी द्वारा निर्धारित निलंबन-अवधि तक स्वयमेव निलंबित हो जाएगी या उस निलंबन के लागू रहने की अवधि तक निलंबित रहेगी।

(14) जुर्माना लगाया जाना

निलंबन, सभी या किसी सदस्यता अधिकारों को बंद करने, अर्थ-दंड, परिनिंदा का जुर्माना संबद्ध प्राधिकरण द्वारा पृथक् रूप से या संयुक्त रूप से लगाया जा सकता है। निष्कासन का जुर्माना संबद्ध प्राधिकरण द्वारा लगाया जा सकता है।

(15) जुर्मानों का पूर्व निर्धारण

संबद्ध प्राधिकरण को इस एक्सचेंज के किसी भी नियमों, उप विधियों या विनियमों या इस एक्सचेंज, संबद्ध प्राधिकरण या अन्य किसी समिति या एक्सचेंज के तत्संबंधित प्राधिकृत अधिकारी के किसी संकल्प, आदेश, सूचना, निदेश, निर्णय या विनिर्णय का उल्लंघन, अननुपालन, अवज्ञा, उपेक्षा या अपवचन किए जाने पर उसके संबंध में जुर्माना लगाने, निलंबन की समय अवधि, किसी विशिष्ट सदस्यता अधिकारों को बंद करने या अर्थ दंड की राशि पूर्व निर्धारित करने का अधिकार होगा।

## (16) परिवर्तन

संबद्ध प्राधिकरण, प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियम, 1957 के उपबंधों के अध्यक्षीन अपने विवेकानुसार किसी मामले में किसी ट्रेडिंग सदस्य को उसके निष्कासन के जुर्माने के एवज में निलंबित कर सकता है या उसके सभी या किसी सदस्यता-अधिकारों को बंद कर सकता है या निलंबन या निष्कासन के जुर्माने के बदले अर्थ दंड लगा सकता है तथा यह निदेश दे सकता है कि किसी दोषी ट्रेडिंग सदस्य की परिनिंदा की जाए या उसे चेतावनी दी जाए या ऐसे किसी जुर्माने को, जैसा वह उचित व न्यायोचित समझता हो, कतिपय निबंधन व शर्तों के तहत कम कर दिया जाए या माफ कर दिया जाए।

## (17) पुनर्विचार/पुनरीक्षण

संबद्ध प्राधिकरण, प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियम, 1957 के उपबंधों के अध्यक्षीन किसी ट्रेडिंग सदस्य की सभी या किसी सदस्यता-अधिकारों को रद्द किए जाने या जुर्माना लगाए जाने, परिनिंदा किए जाने या चेतावनी दिए जाने संबंधी अपने संकल्प पर स्वतः या संबंधित ट्रेडिंग सदस्य द्वारा अपील किए जाने पर पुनर्विचार सकता है तथा उसे रद्द, बंद या परिवर्तित कर सकता है।

## (18) अर्थ दंड या जुर्माने अदा न करना

यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य, उस पर लगाए गए अर्थ-दंड या जुर्माने को समय समय पर संबद्ध प्राधिकरण द्वारा निर्धारित समय अवधि के अंदर, जिसकी लिखित सूचना इस एक्सचेंज द्वारा दिए जाने के बाद भी अदा नहीं करता हो तो उसे तब तक के लिए संबद्ध प्राधिकरण द्वारा निलंबित किया जा सकता है जब तक वह अदायगी न करता हो तथा समय समय पर आगे बढ़ाई हुई समय अवधि के अंदर अदायगी न करता हो तो उसे संबद्ध प्राधिकरण द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

## (19) निलंबन के परिणाम

किसी ट्रेडिंग सदस्य को निलंबित किए जाने पर निम्नलिखित परिणाम होंगे :

- (क) *सदस्यता अधिकारों का निलंबन* : निलंबित ट्रेडिंग सदस्य निलंबन की अवधि में सदस्यता संबंधी सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित रहेगा, जिसके अंतर्गत संबंधित खंड के ट्रेडिंग सदस्यों के साधारण सभा की बैठक में उपस्थिति के अधिकार और मताधिकार से वंचित रहना भी शामिल है, लेकिन ऐसे सदस्य द्वारा किए गए किसी भी अपराध के लिए संगत प्राधिकरण निलंबन के पहले या बाद में भी मुकदमा चला सकेगा और संगत प्राधिकरण ऐसे सदस्य के विरुद्ध किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किए गए दावे पर अधिनिर्णय लेने का संज्ञान लेने या उस पर कार्रवाई करने से बाधित नहीं किया जा सकेगा।

- (ख) *लेनदारों के अधिकार निर्बाधित* : निलंबन से ऐसे ट्रेडिंग सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होंगे जो निलंबित ट्रेडिंग सदस्य के लेनदार हों।
- (ग) *संविदाओं की पूर्ति* : निलंबित ट्रेडिंग सदस्य अपने निलंबन के दौरान बकाया रह गई संविदाओं की पूर्ति करने हेतु बाध्य होगा।
- (घ) *आगे का कारोबार निषिद्ध* : निलंबित ट्रेडिंग सदस्य निलंबन की शर्तों के अनुसार कोई व्यापार नहीं करेगा या किसी ट्रेडिंग सदस्य के साथ या माध्यम से कारोबार में लेनदेन नहीं करेगा, बशर्ते कि संबद्ध प्राधिकरण की अनुमति से किसी ट्रेडिंग सदस्य के साथ या के माध्यम से उसके निलंबन की अवधि में बकाया लेनदेनों को बंद किया जा सकता है।
- (ङ) *ट्रेडिंग सदस्य सौदे न करें* : कोई भी ट्रेडिंग सदस्य किसी निलंबित सदस्य के लिए या उसके साथ निलंबन की अवधि में तब तक कारोबारी लेनदेन न करें या दलाली न बांट लें, जब तक संबद्ध प्राधिकरण से उस आशय की अनुमति प्राप्त न हो जाती।

(20) निष्कासन के परिणाम

किसी ट्रेडिंग सदस्य को निष्कासित किए जाने पर निम्नलिखित परिणाम होंगे :

- (क) *ट्रेडिंग सदस्यता के अधिकारों का निरस्त हो जाना* : निष्कासित ट्रेडिंग सदस्य को उपलब्ध एक्सचेंज संबंधी ट्रेडिंग सदस्यता अधिकार तथा इस एक्सचेंज की किसी संपत्ति या निधियों पर दावे या किसी हितलाभ सहित इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के नाते उसे प्राप्त सभी अधिकार और विशेषाधिकार निरस्त हो जाएंगे। किंतु उसे निष्कासित किए जाने की वजह से उसकी इस एक्सचेंज या इस एक्सचेंज के किसी ट्रेडिंग सदस्य के प्रति देयता जारी रहेगी और अप्रभावित रहेगी;
- (ख) *पद का रिक्त हो जाना* : निष्कासन की वजह से निष्कासित ट्रेडिंग सदस्य का पद या पदवी रिक्त हो जाएगी;
- (ग) *लेनदारों के अधिकार निर्बाधित* : निष्कासन के परिणामस्वरूप किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्यों के अधिकारों पर कोई असर नहीं पड़ेगा, जो निष्कासित ट्रेडिंग सदस्य के लेनदार हैं;
- (घ) *संविदाओं की पूर्ति* : निष्कासित ट्रेडिंग सदस्य, उसके निष्कासन के दौरान बकाया लेनदेनों को पूरा करने के लिए बाध्य होगा तथा संबद्ध प्राधिकरण की अनुमति से किसी ट्रेडिंग सदस्य के साथ या के माध्यम से ऐसे बकाया लेनदेनों को बंद किया जा सकता है;
- (ङ) *ट्रेडिंग सदस्य सौदे न करें* : कोई भी ट्रेडिंग सदस्य किसी निलंबित सदस्य के लिए या उसके साथ निलंबन की अवधि में तब तक कारोबारी लेनदेन न करें या दलाली न बांट लें, जब तक संबद्ध प्राधिकरण से उस आशय की अनुमति प्राप्त न हो जाती;

(च) चूककर्ता की घोषणा के परिणामों का लागू होना : इस एक्सचेंज से निष्कासित ट्रेडिंग सदस्य पर इस एक्सचेंज की उप विधियों में अंतर्विष्ट चूक और निवेशक संरक्षण निधि संबंधी उपबंध क्रमशः उसी प्रकार से लागू होंगे, जैसा कि उसे चूककर्ता घोषित किए जाने पर लागू होते हों।

(21) निष्कासन संबंधी नियमों का लागू होना

जब किसी ट्रेडिंग सदस्य, मृत्यु, चूक या इस्तीफे को छोड़कर अन्य कारण से इन नियमों में उपाबद्ध प्रावधानों के अंतर्गत सदस्यता खो बैठता हो तो उस संबंध में यह माना जाएगा कि उस ट्रेडिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकरण द्वारा निष्कासित किया गया है और उस स्थिति में उस ट्रेडिंग सदस्य पर इस नियमावली में निष्कासन के संबंध में अंतर्विष्ट उपबंध सर्वथा लागू होंगे।

(22) कारोबार का निलंबन

(क) संबद्ध प्राधिकरण यह अपेक्षा रखेगा कि किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य के कारोबार को निलंबित कर दिया जाए जो उप विधियों और विनियमावली में यथाविनिर्दिष्ट और प्रतिभूति का रखरखाव नहीं करता हो या उपलब्ध नहीं कराता हो तथा ऐसा निलंबन तब तक के लिए जारी रहेगा जब तक वह प्रतिभूति के माध्यम से आवश्यक धन-राशि अदा नहीं करता हो।

(ख) उल्लंघन के लिए जुर्माना : जिस ट्रेडिंग सदस्य को उपर्युक्त खंड (क) के अंतर्गत अपने कारोबार को निलंबित करना अपेक्षित है उसे संबद्ध प्राधिकरण द्वारा उस स्थिति में निष्कासित किया जाएगा जब वह उप विधियों के उपबंधों का उल्लंघन करते हुए कार्य करता हो।

(23) कारोबार के निलंबन और जुर्माना लगाने की सूचना

किसी ट्रेडिंग सदस्य के निष्कासन या निलंबन या उसकी चूक या किसी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा कारोबार का निलंबन या उस पर या उसके भागीदारों, अटार्नियों, एजेंटों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों या अन्य कर्मचारियों पर लगाए गए अन्य किसी जुर्माने की सूचना दी जाएगी और आम तौर पर ट्रेडिंग सदस्यों को एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली के तहत सूचना भेज दी जाएगी। संबद्ध प्राधिकरण अपने परम विवेक में और जैसा वह उचित समझता है उसके अनुसार एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों या जनसाधारण को यह अधिसूचित करेगा या कराएगा कि उस अधिसूचना में जिन व्यक्तियों के नाम बताए गए हैं उन्हें निष्कासित, निलंबित, दंडित या चूककर्ता घोषित किया गया है या उनके कारोबार को निलंबित किया गया है या वे अब एक्सचेंज का ट्रेडिंग सदस्य नहीं रहे। किसी भी परिस्थिति में ऐसे व्यक्ति द्वारा ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या परिचालन के लिए इस एक्सचेंज या संगत प्राधिकरण या इस एक्सचेंज के किसी अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध कोई कार्रवाई या किसी प्रकार का वाद दायर करने योग्य नहीं होगा और ट्रेडिंग सदस्यता या संबंधित व्यक्ति के लिए आवेदन या संस्थापित एटार्नी या

प्राधिकृत प्रतिनिधि के रूप में पंजीकरण के लिए आवेदन या यही अधिसूचना लाइसेंस का कार्य करेगी और ये नियम, उप विधि और विनियम ही तदनुसार ऐसे विज्ञापन या अधिसूचना के मुद्रण, प्रकाशन या परिचालन के लिए अनुमति स्वरूप होंगे और तदनुसार पैरवी योग्य होंगे।

- (24) इस अध्याय के प्रयोजनार्थ संबद्ध प्राधिकरण अनुशासनिक कार्रवाई समिति, जिसका बोर्ड द्वारा समय समय पर गठन किया जाता है। किसी भी काल खंड में अनुशासनिक कार्रवाई समिति के सदस्यों में से कम से कम साठ प्रतिशत तक गैर ट्रेडिंग सदस्य होंगे। अनुशासनिक कार्रवाई समिति इस अध्याय में विनिर्दिष्ट अपनी किसी भी शक्तियों को प्रबंध निदेशक को प्रत्यायोजित कर सकती है।

#### VI. प्रयोज्य कानून और अधिकार क्षेत्र

- (1) यह नियमावली और उसके किसी भी संशोधन या एवजी नियम भारतीय कानूनों के अध्यधीन होंगे तथा उनका अर्थ-निर्धारण उन्हीं के अनुसार किया जाएगा, चाहे वे व्यक्ति का निवास स्थान कुछ भी हो, जिस पर यह नियमावली लागू होती हो।
- (2) ऐसी सभी कानूनी कार्यवाहियों का अधिकार क्षेत्र मुंबई स्थित न्यायालयों के अंतर्गत होगा, जहाँ यह एक्सचेंज संबद्ध पार्टी हो या इस एक्सचेंज को इस नियमावली संबंधी कानूनी कार्यवाहियों, इस नियमावली के अर्थ निर्धारण या प्रयोज्यता, इस नियमावली के अंतर्गत या की शर्तों के मुताबिक उत्पन्न होने वाली देयता या बाध्यता के परिप्रेक्ष्य में एक पार्टी बनाई जाती हो।

FOR UNITED STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED

अ. २. अ. १८, १९८८  
CHIEF-CORPORATE AFFAIRS & FINANCE



## बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड (यह एक्सचेंज) की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के उपविधि से संबंधित उपनियम 419 में पंचनिर्णय हेतु मामला दायर करने के लिए परिसीमा अवधि।

यद्यपि प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 की धारा 10(4) के तहत किसी भी उपविधि में किया जाने वाला संशोधन या परिवर्तन इसके पूर्ववर्ती प्रकाशन में दी गई शर्तों के अनुसार किया जाएगा।

इसलिए अब यह एक्सचेंज इसके साथ इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के उपनियम 419 में संशोधन प्रकाशित करता है।

### अध्यक्ष की शक्तियों को प्रबन्धक निदेशक और मुख्य कार्यपालक अधिकारी में निहित करना

419. इन उपविधियों में अन्यत्र उल्लेख के बावजूद यदि सन्दर्भ के अनुसार अन्यथा अपेक्षित नहीं हो, तो इसके साथ संलग्न परिशिष्ट-ए में उल्लिखित उपविधियों में निर्धारित शक्तियों सहित, नियमावली, उपविधियों और विनियमावली के तहत अध्यक्ष को प्रदत्त दैनिक प्रशासनिक, प्रबंधकीय, परिचालनात्मक और प्रासंगिक शक्तियां, इस संशोधन के लागू होने की तारीख से बीएसई के प्रबन्ध निदेशक में निहित होंगे, ऐसा माना जाएगा कि प्रबन्धक निदेशक पदबंध इन उपविधियों में "अध्यक्ष" पदबंध के स्थान पर और के बदले में मूल रूप से समाहित किए गए थे।

### उपविधि 419 का परिशिष्ट - ए

### अध्यक्ष की शक्तियों को प्रबन्धक निदेशक और मुख्य कार्यपालक अधिकारी में निहित करना

क्रमांक	उपविधि संख	उपविधि का शीर्षक
1.	2	एक्सचेंज के अवकाशों में बदलाव या निरस्तीकरण
2.	4	अध्यक्ष द्वारा बाजार बन्द किया जाना
3.	6	ट्रेडिंग सत्र का समय बदलना
4.	26	विनिर्दिष्ट सौदे
5.	28 (घ)	प्लेसिंग जिसे लेनदेन में नहीं लेना है
6.	48 (iv)	सौदे
7.	56	विशेष सुपुर्दगी के लिए सौदे
8.	57 (क)	विनिर्दिष्ट सौदे
9.	60	अध्यक्ष द्वारा संविदाओं का विस्तार या स्थगन
10.	68	मार्जिन जमा करने में विफलता पर निलम्बन
11.	100	संघटक की प्रतिभूतियों पर ग्रहणाधिकार नहीं
12.	108	क्लीयरिंग सदस्य बैंकों द्वारा उपविधियों और विनियमों का पालन
13.	114	जुर्माना
14.	115	मिथ्या या भ्रामक वक्तव्य
15.	123 (क)	सह और पूर्व-लाभांश या नकद बोनस पर सौदे
16.	126 (क)	सह लाभांश या सह नकद बोनस क्रय कीमत में से काटौती
17.	128	सह और पूर्व बोनस या राइट्स की स्थिति में क्लीयर प्रतिभूतियों में सौदे
18.	129 (क)	सह और पूर्व बोनस या राइट्स की स्थिति में क्लीयर नहीं हुई प्रतिभूतियों में सौदे
19.	130 (क) (ख)	अस्थायी निपटान डिपॉजिट का भुगतान
20.	131	परित्याग के लिए पत्र

21.	133 ( )	राइट्स के लिए आवेदन
22.	148 ( ग )	अपूर्ण अवस्था में सुपुर्दगी
23.	161	वापसी के बाद परिशोधन या प्रतिस्थापन
24.	175 (क)	नोटिस का पुन प्रेषण
25.	178 (क) (ख)	क्लोजिंग आउट - कैसे किया गया नीलमी बोली और प्रस्ताव
26.	179	अध्यक्ष द्वारा स्थगन
27.	192	नियमावली, उपविधियों और विनियमों के अनुसार सभी सौदे
28.	218 (छ)	पंचनिर्णय
29.	226 (क)	नियमावली, उपविधियों और विनियमों के अनुसार सभी संविदाएं
30.	246	संघटक की प्रतिभूतियों पर कोई ग्रहणाधिकार नहीं
31.	291 A	डिपॉजिट और आपत्तियों के वक्तव्य
32.	296 (क)	लिखित आपत्तियां और प्रमाणपत्र
33.	315 (क) (ख)	गैर सदस्यों द्वारा शिकायत सन्दर्भ का प्रारूप
34.	316 (v) और A	चूक की घोषणा
35.	323	देनदारों और लेनदारों की सूची
36.	327	डिफाल्टर्स कमेटी को भुगतान
37.	334	चूककर्ता के विरुद्ध दाव
38.	351	लाभांश का भुगतान
39.	354 (क) (iv)	शून्य संविदाएं
40.	355 (क)	उपविधियों और विनियमों के उल्लंघन पर जुर्मान
41.	356 (iii) (iv) (vi) (vii) (x)	नियमों, उपविधियों और विनियमों का उल्लंघन संकल्पों के अनुपालन में विफलता सत्यापन या जानकारी देने में विफलता विशेष विवरणियां प्रस्तुत करने में विफलता तंग करने के लिए शिकायतें
42.	360	मार्जिन डिपॉजिट प्रदान करने में विफलता पर निलम्बन
43.	390	क्लीयरिंग हाउस में राशित के भुगतान में सदस्य की विफलता

यदि कोई व्यक्ति संशोधित उपविधि को जानना चाहता है, तो वह एक्सचेंज कि वेब-साइट [www.bseindia.com](http://www.bseindia.com) पर देख सकता है।

कृपया उपर्युक्त संशोधनों के बारे में कोई अभिमत देने के इच्छुक व्यक्ति इस आशय की प्रस्तुति यह विज्ञापन प्रकाशित होने की तारीख से एक माह के भीतर की अवधि में निम्नलिखित पते पर कर सकते हैं।

कम्पनी सचिव

बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

25 वीं मंजिल फिरोज जीजीभाई टॉवर

दलाल स्ट्रीट, मुम्बई - 400 001

कृते बम्बई स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

वि. जी. भगत

वी. जी. भगत

कम्पनी सचिव

तारीख : 16 अप्रैल, 2010


स्थान : मुम्बई

टिप्पणी : यदि उपर्युक्त नियमों तथा उप-नियमों के हिंदी पाठ और अंग्रेजी पाठ में कोई असंगति पायी जाती है तो अंग्रेजी पाठ में उल्लेखित प्रावधान प्रामाणिक माना जायेगा।

**फार्म सं० 155 (नियम 329)**  
**(सदस्यों द्वारा स्वेच्छा से समापन)**  
**विवेक ट्रांसपोर्टर्स (भूतपूर्व सैनिक) प्राइवेट लिमिटेड**  
**आखिरी बैठक की सूचना**

धारा 497 के अंतर्गत सूचित किया जाता है कि उपरोक्त कंपनी के सदस्यों की आम बैठक 28 मई 2010 को प्रातः 11.00 बजे ए-5/1, वसंत विहार, नई दिल्ली में आयोजित की जाएगी जिसमें सदस्यों के समक्ष लिक्विडेटर द्वारा कंपनी की समापन प्रक्रिया तथा कंपनी की संपत्ति के निपटारे का हिसाब-किताब रखा जाएगा तथा लिक्विडेटर द्वारा दी गई स्पष्टीकरण की सुनवाई, यदि कोई हो, इत्यादि एवं कंपनी द्वारा विशेष प्रस्ताव निर्धारित करना कि कंपनी तथा लिक्विडेटर की किताबें, खातों तथा दस्तावेज का निपटान किस प्रकार किया जाएगा।

दिनांक: 13 अप्रैल 2010

  
**विशाल सहगल**  
लिक्विडेटर (परिसमापक)

United Stock Exchange of India Ltd.  
Rules

**I. DEFINITIONS**

- (1) **"Board"** means Board of Directors of United Stock Exchange of India Limited.
- (2) **"Clearing Member"** means member of the Clearing House of the Exchange engaged in providing clearing facilities for the transactions done on the Exchange and includes Professional Clearing Member and all categories of clearing members as may be admitted as such by the Clearing House. The Trading Member who is also member of the Clearing House shall mean Clearing Member while performing the function of clearing and settlement even if referred to as Trading Member.
- (3) **"Clearing House"** means a division of the Exchange or any agency identified by the Relevant Authority or any independent entity such as Clearing Corporation set up and empowered suitably to undertake clearing and settlement of transactions effected on the Exchange.
- (4) **"Exchange"** means United Stock Exchange of India Limited.
- (5) **"Exchange Securities"** means Securities which have been admitted to the Official List(s) of USE Securities.
- (6) **"Executive Committee" or "EC"** means the Committee of the USE formed in accordance with Chapter III.
- (7) **"Issuer"** includes a Government, a body corporate or other entity, whether incorporated or not, which issues any Security or other instrument, or draws or accepts a negotiable instrument which is admitted to dealings on the USE.
- (8) **"Member"** means and includes all categories of Trading Members of the Exchange but does not denote the shareholder of the USE.
- (9) **"Official List of USE Securities"** means the list of Securities which are listed or permitted to trade on the Exchange.
- (10) **"Participant"** means a client who is registered by the Relevant Authority from time to time.
- (11) **"RBI"** means the Reserve Bank of India.
- (12) **"Regulations"**, unless the context indicates otherwise, includes business rules, code of conduct and such other regulations prescribed by the Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the SEBI Act, 1992 and Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, and respective rules framed there under.
- (13) **"Relevant Authority"** means the Board, SEBI and/or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant authority for a specified purpose.

- (14) **"Relevant USE Securities"** or **"Relevant Securities"** means Securities pertaining to the relevant trading segment of the Exchange.
- (15) **"Rules"**, unless the context indicates otherwise, means rules as mentioned hereunder for regulating the activities and responsibilities of Trading Member of USE and as prescribed by the Relevant Authority from time to time for the constitution, organisation and functioning of the Exchange and these rules shall be subject to the provisions of the SEBI Act, 1992 and Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, and respective rules framed thereunder.
- (16) **"SEBI"** means the Securities and Exchange Board of India.
- (17) **"Security"/"Securities"** shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also such other class of monetary transactions or instruments, scripless or otherwise, as may be admitted to dealings on the Exchange.
- (18) **"Security admitted to dealings"** includes a Security which is listed or permitted to trade on Exchange.
- (19) **"Trading Member"** means a Stock broker and the member of the USE admitted as such in accordance with Rules and Bye Laws of the Exchange but does not denote the shareholder of the USE.
- (20) **"Trading Segments"** or **"Segments"** mean the different segments or divisions comprising of Securities as may be classified and specified by the Board or Relevant Authority from time to time.
- (21) **"Trading system of the USE"** means a system which carries out trade matching and allied functions and makes available to the Trading Members and the investing public, by whatever method, quotations in Securities, access to make or accept quotations and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the Exchange.
- (22) **"USE"** means the United Stock Exchange of India Limited.

## II. BOARD

- (1) The Board constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company, may organize, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Exchange and of Securities transactions by Trading Members of the Exchange, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules framed thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives issued there-under and the trading regulations which SEBI, RBI may prescribe from time to time for currency and money market instruments.
- (2) Directors of the USE shall be appointed in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company as amended from time to time. Any such appointment of Directors shall be considered as one being made under the provisions of these Rules.
- (3) **Subject to any directive/guidelines/regulations/approval of SEBI, the composition of the Board shall be as under:**
  1. Public Interest Directors shall constitute one fourth of the total strength of the Board.
  2. Trading Member Directors shall constitute maximum of one fourth of the total strength of the Board.
  3. Shareholder Directors shall constitute the balance of the Board.
- (4) **General provisions on governance.**

The general provisions applicable for constitution of the Board and governance shall be as under:

  1. The Directors, except the Chief Executive such as CEO, ED, MD etc. and the Public Interest Directors, shall be elected by the Shareholders.
  2. No Director shall hold office for more than two consecutive terms.
  3. 'Trading Member Directors' shall be elected from amongst the Trading Members.
  4. 'Shareholder Directors' shall be elected from amongst the Persons, who are not Trading Members or Associates of Trading Members.

'Associate' in relation to a Trading Member, whether individual, body corporate or firm, shall include a person:

- (i) who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the Trading Member, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15% in the capital of such entities, or
- (ii) in respect of whom the Trading Member, whether individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercises control, or
- (iii) whose director or partner is also a director or partner of the Trading Member, whether body corporate or firm, as the case may be.

The expression 'control' shall have the same meaning as defined under clause (c) of Regulation 2 of the SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997.

- 5. Public Interest Directors shall be selected by the Board from the Persons in the SEBI constituted panel. A person shall not act as 'Public Interest Director' on more than one Stock Exchange simultaneously.
  - 6. The Chairman shall be elected by the Board from amongst the non-executive non-Trading Member Directors.
  - 7. The manner of election, appointment, tenure, resignation, vacation, etc. of Directors (except the Chief Executive) shall be governed by the Companies Act, 1956 save as otherwise specifically provided under or in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.
  - 8. The Chief Executive shall be an ex-officio Director on the Board.
  - 9. No approval of SEBI shall be required for appointment of any Director, except for the Chief Executive.
  - 10. SEBI may nominate Directors on the Board as and when deemed fit.
- (5) Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules framed thereunder, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives issued thereunder and the trading regulations which SEBI, RBI may prescribe from time to time for money market instruments, the Board is empowered to make Rules, Bye-Laws, and Regulations from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of the Exchange, the businesses and transactions of Trading Members between Trading Members inter se as well as the business and transactions between Trading Members and persons who are not Trading Members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the Exchange.

- (6) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules framed thereunder, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, and any directives issued thereunder and the trading regulations which SEBI, RBI or any other appropriate authority may prescribe from time to time for money market instruments, for all or any of the following matters:
- a. Conditions for admission to membership of the Exchange and continuation thereof;
  - b. Conduct of business of the Exchange;
  - c. Conduct of Trading Members with regard to the business of the Exchange;
  - d. Penalties for disobedience or contravention of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or of general discipline of the Exchange, including expulsion or suspension of the Trading Members;
  - e. Declaration of any Trading Member as a defaulter or suspension or resignation or expulsion from trading membership of the Exchange and consequences thereof;
  - f. Conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of trading membership of the Exchange;
  - g. Charges payable by Trading Members for transactions in Securities as may be laid down from time to time;
  - h. Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Trading Members;
  - i. Appointment of Committee or Committees for any purpose of the Exchange;
  - j. Such other matters in relation to the Exchange as may be prescribed under the provisions of the Articles of Association, these Rules or Bye-Laws, or as may be necessary or expedient for the organization, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Exchange.
- (7) The Board is empowered to delegate, from time to time, to the Executive Committee(s) or to the Managing Director or to any person, such of the powers vested in it and upon such terms as they may think fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- (8) The Board may, from time to time, constitute one or more committees comprising of members of the Board or such other persons as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke such delegation. The committees constituted by the Board may inter alia include :
- (a) Admissions Committee for admission of Trading Members of the Exchange.
  - (b) Infrastructure Committee to recommend appropriate infrastructure and implement the same.



- (c) Systems Committee to recommend setting up of system for carrying on the functioning of the Exchange and to implement and monitor the same..
  - (d) Any other Committee(s) which the Board may think fit.
- (9) The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the Executive Committee or any other Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).
- (10) Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules framed thereunder, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives issued thereunder and the trading regulations which SEBI/RBI may prescribe from time to time for currency and money market instruments, the Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Rules, Bye Laws and Regulations framed by it.
- (11) The members of the Board and the members of such Committees as may be identified by the Ethics Committee shall adhere to the Code of Conduct as may be prescribed by the Board or Ethics Committee from time to time.
- (12) The Directors shall:

**A) Meetings and Minutes:**

- a. Not participate in the discussion of any subject matter in which any conflict of interest exists or arises, whether pecuniary or otherwise, and in such cases the same shall be disclosed and recorded in the minutes of the meeting.
- b. Not encourage the circulation of agenda papers during the meeting, unless circumstances so require.
- c. Offer their comments on the draft minutes and ensure that the same are incorporated in the final minutes.
- d. Insist on the minutes of the previous meeting being placed for approval in the subsequent meeting.
- e. Endeavour to have the date of next meeting fixed at each Board meeting in consultation with other members of the Board.
- f. Endeavour that in case where all the items of the agenda of a meeting were not covered for want of time, the next meeting is held within 15 days for considering the remaining items.

**B) Strategic Planning**

- (a) Participate in the formulation and execution of strategies in the best interest of the

Exchange and contribute towards pro-active decision making at the Board level.

- (b) Give benefit of their experience and expertise to the Exchange and provide assistance in strategic planning and execution of decisions when the Board is considering the issues of a raging controversy.

**C) Regulatory compliances**

- a) Endeavour to ensure that the Exchange abides by all the provisions of the SEBI Act, Securities Contract (Regulations) Act, Rules, Regulations framed thereunder and the circulars, directions issued by the Government/SEBI from time to time
- b) Endeavour compliance at all levels so that the regulatory system does not suffer any breaches.
- c) Endeavour to ensure that the Exchange takes commensurate steps to honor the time limit prescribed by the SEBI for corrective action.
- d) Not support any decision in the meeting of the Board which may adversely affect the interest of investors and shall report forthwith any such decision to the SEBI.
- e) Endeavour that the arbitral award is given within the period stipulated in the Rules, Bye Laws or Regulations of the Exchange and in any case the award is delivered within 15 days after the final meeting

**D) General Responsibility**

- (a) Place priority for redressing investor grievances and encourage fair trade practice so that the Exchange becomes an engine for the growth of the securities market.
- (b) Endeavour to analyze and administer the Exchange issues with professional competence, fairness, impartiality, efficiency and effectiveness.
- (c) Submit the necessary disclosures/statement of holdings/dealing in securities as required by the Exchange from time to time as per the Rules or Articles of Association.
- (d) Unless otherwise required by the law, maintain confidentiality and shall not divulge disclose any information obtained in the discharge of their duty. Further no such information shall be used for personal gains.
- (e) Maintain the highest standards of personal integrity, truthfulness, honesty and fortitude in discharge of their duties in order to inspire public confidence and shall not engage in acts discreditable to their responsibilities.
- (f) Perform their duties in an independent and objective manner and avoid activities that may impair, or may appear to impair, their independence or objectivity or official duties.

- (g) Perform their duties with a positive attitude and constructively support open communication, creativity, dedication and compassion.
- (h) Not engage in any act involving moral turpitude, dishonesty, fraud, deceit or misrepresentation or any other act prejudicial to the administration of the Exchange.
- (i) Endeavour to attend all the Board meetings and shall be liable to vacate his office if he remains absent for three consecutive meetings of the Board or does not attend 75 % of the total meetings of the Board in a calendar year.
- (j) Meet themselves at least once in 6 months separately, if necessary, to exchange views on critical issues.

**(13) Chief Executive**

1. The appointment, renewal of appointment and the termination of service of the Chief Executive shall be subject to prior approval of the SEBI. However, the Exchange shall determine the manner of selection, terms and conditions of appointment and other procedural formalities associated with the selection/ appointment of the Chief Executive. While recommending the names to SEBI, the Exchange shall submit an undertaking that the necessary due diligence has been carried out by the Exchange with respect to the verification of antecedents, credentials and experience of the proposed persons.
2. The Chief Executive shall be an ex officio Director on the Board.
3. The Chief Executive shall represent the Exchange officially in all public matters.
4. Without prejudice to the generality of above provisions, the Chief Executive shall perform such functions and shall exercise such powers as may be delegated to him by the Board.
5. The Chief Executive shall function in accordance with the directions of the Board from time to time on the matters as the Board may deem fit.
6. The Chief Executive may delegate any of his powers and functions from time to time to any person or committee of persons or sub-committee of persons who may be referred to as Relevant Authority for exercise of such delegated power/s and function/s. The Chief Executive may revoke, modify, substitute or alter at any time any power or function delegated by him to any person, committee or sub-committee.

### III. EXECUTIVE COMMITTEE

#### Constitution

- (1) One or more Executive Committee(s) shall be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of different segment(s). Executive Committee is otherwise referred as Governing Council.
- (2) Executive Committee(s) appointed by the Board shall consist of:
  - a. Managing Director of the Company.
  - b. Not more than two persons who shall be nominated by the Central Government/SEBI.
  - c. Such individual persons of eminence in the field of finance, accounting, law or other discipline and to be known as 'public representatives' as may be nominated by the Board.
  - d. Four persons nominated in that behalf by the Board, to be known as 'other nominees', which may include two ex-officio senior officers of the Exchange.
  - e. The maximum strength of an Executive Committee shall be 15.
- (3) The Managing Director of the Company shall be the Chief Executive of the Exchange.

#### Powers of Executive Committee

- (4) The Board may delegate from time to time to the Executive Committee(s) such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- (5) The Executive Committee of each trading segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board from time to time which may, inter alia, include the following responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Rules and Bye Laws of the Exchange:
  - a. Approving Securities, for admission to the relevant Official List for USE Securities;
  - b. Admitting Trading Members;
  - c. Approving, in the case of capital market trading segments market-makers to act as such;
  - d. Supervising the market and promulgating such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
  - e. Determining from time to time, fees, deposits, margins and other monies payable to the USE by the Trading Members and Companies whose Securities are admitted/to be

admitted to the Official List of USE Securities and the scale of brokerage chargeable by Trading Members;

- f. Prescribing, from time to time, capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by Trading Members;
  - g. Prescribing, from time to time, administering and effecting penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Rules, Bye-laws and Regulations and Codes of Conduct and criteria for readmission, if any, promulgated there- under;
  - h. Administering, maintaining and investing the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange including Investor Protection Fund;
  - i. Norms, procedures and other matters relating to arbitration;
  - j. Power to take disciplinary action/proceed legally against any Trading Member;
  - k. Dissemination of information , announcements to be placed on the trading system;
  - l. Listing requirements and conditions to be complied with;
  - m. Listing fees payable by the company, if any, whose Securities are admitted to dealings on the Exchange;
  - n. Continuance of listed status of the company whose Securities are admitted to dealings on the Exchange;
  - o. Any other matter delegated by the Board.
- (6) The Executive Committee(s) may from time to time constitute such sub-committees to carry on business complying with all regulations and guidelines laid down by the Executive Committee(s). The constitution, quorum and responsibilities of such sub committees will be determined by Executive Committee(s).
- (7) The Executive Committee(s) may from time to time, authorise the Managing Director or such other person(s) to carry out such acts, deeds and functions in accordance with such provisions as may be laid down in this regard for fulfilling the responsibilities and discharging the powers delegated to it by the Board.
- (8) The Executive Committee(s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Executive Committee(s) as may be prescribed.

**Government/SEBI Representative**

- (9) Government and SEBI shall nominate on the Executive Committee from time to time not more than one person each to be referred as "Government Nominee".
- (10) Any vacancy caused by resignations, withdrawal of nomination, death or otherwise, of such a nominated Government Nominee shall be filled by similarly nominated person.

**Public Representatives**

- (11) The Board shall nominate on the Executive Committee from time to time not more than four persons referred to as 'Public Representatives' who are individual persons of eminence in the field of finance, accounting, law or other discipline. The persons so nominated shall hold office for a period of one year and shall be eligible for re-nomination.
- (12) Any vacancy caused by resignation, removal, death or otherwise of such a nominated Public Representative shall be filled in by a similarly nominated person.

**Other Nominees**

- (13) The Board shall nominate on the Executive Committee from time to time not more than four persons referred to as 'Other nominees'. These may include two senior officers of the Company. The persons so nominated shall hold office for a period of one year and shall be eligible for re-nomination.
- (14) Any vacancy caused by resignation, removal, death or otherwise of such a nominated person shall be filled in by a similarly nominated person.

**Vacation of Office of Nominees of the Board**

- (15) The office of nominees of the Board including that of the public representatives and other nominees on the Executive Committee shall ipso facto be vacated if:
  - a. he is adjudicated insolvent;
  - b. he applied to be adjudicated insolvent;
  - c. he is convicted by any Court in India of any offence and sentenced in respect thereof to imprisonment for not less than 30 days;
  - d. he absents himself from three consecutive meetings of the Executive Committee or for a continuous period of three months whichever is longer without obtaining leave of absence from the Committee meeting;

Provided however that, if at any time the Board is satisfied that circumstances exist which render it necessary in public interest to do so, the Board may revoke the nomination of any such person.

**Eligibility of Trading Member to become Executive Committee member**

(16) No trading member shall be eligible to be nominated as a member of an Executive Committee:-

(a) unless he satisfies the requirement, if any, prescribed in that behalf by the Rules framed under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992;

(b) unless he is a trading member of the relevant trading segment for such period as may be decided by the Board from time to time;

(c) if he is a partner with a trading member who is already a member of that Executive Committee;

(d) if he has at any time been declared as defaulter or failed to meet his liabilities in ordinary course or compounded with his creditors;

(16A) No trading member shall be eligible to continue or be nominated on the Executive Committee:-

(a) if his certificate of registration as a stock broker has been cancelled by the Securities and Exchange Board of India or he has been expelled by the Stock Exchange;

(b) if his certificate of registration as a stock broker or his trading rights have been suspended by the Securities and Exchange Board of India or the Stock Exchange as the case may be or his membership rights have been suspended by the Stock Exchange on account of any disciplinary action taken against him under the Rules, Regulations or Byelaws of the Stock Exchange and two years have not elapsed from the date of expiry of such suspension of certificate of registration, trading rights or membership rights;

(c) if he falls in the category of Notified Persons as per the Special Courts (Trial of Offences Relating to Transaction in Securities) Act, 1992 and two years have not elapsed from the date the member is denotified under the said Act.

(17) A trading member nominated for two consecutive years as a member on an Executive Committee shall not be eligible to be nominated to the Executive Committee unless a period of two years has elapsed since his last nomination.

**Office Bearers of Executive Committee**

(18) The Executive Committee shall from time to time have the following office-bearers namely, the Chairman and Vice Chairman.

(19) The Managing Director of the Company shall be the Chairman of Executive Committee(s).

(20) The Executive Committee shall elect one among them as the Vice Chairman.

(21) The Vice Chairman so elected shall hold office for a period of one year and shall be eligible for re-

election.

- (22) In the event of any casual vacancy arising in the office of the Vice-Chairman due to death, resignation or any other cause, the Executive Committee shall nominate a successor from among the members of the Executive Committee.
- (23) The persons nominated/elected as above in any casual vacancy shall hold office for the same period for which the office-bearer in whose place he was appointed would have held office if it had not been vacated as aforesaid.

#### **Meetings of the Executive Committee**

- (24) The Executive Committee may meet at least once in every calendar month for the dispatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it thinks fit and may determine the quorum necessary for the transaction of business.
- (25) The quorum for a meeting of the Executive Committee, shall be one-third of the total strength of the Executive Committee, any fraction being rounded off as one, or five members whichever is higher; provided that where at any time the number of interested members exceeds two-thirds of the total strength, then the number of remaining members, i.e., the number of members not interested shall be the quorum for the meeting.
- (26) The Chairman or Vice-Chairman or any two members of the Executive Committee may at any time convene a meeting of the Executive Committee.
- (27) Questions arising at any meeting of the Executive Committee shall be decided by a majority of the votes cast excepting in cases where a larger majority is required by any provision of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. In the case of equality of votes on matters which can be decided by a majority of votes, the Chairman presiding over the meeting shall have a second or casting vote.
- (28) At all meetings of the Executive Committee the Chairman shall ordinarily preside and in his absence the Vice-Chairman shall preside. If the Vice-Chairman also is not present at the meeting, the members of the Executive Committee present shall choose one from among themselves to be Chairman of such meeting.
- (29) Subject to the conditions stated elsewhere every member of the Executive Committee shall have only one vote whether on a show of hands or on a poll except that in the case of a poll resulting in equal votes, the Chairman who presides over the meeting shall have a casting vote.
- (30) No vote by proxy shall be allowed either on a show of hands or on a poll in respect of any matter.

#### **Chairman and Vice Chairman**

- (31) The Chairman may assume and exercise all such powers and perform all such duties as may be



delegated to him by the Executive Committee from time to time as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

- (32) In the absence of the Chairman or on his inability to act, the Vice-Chairman, and in his absence or inability to act, his functions and powers shall be exercised by the senior most available officer of the Company under the directions of the Executive Committee.
- (33) The Chairman, and in his absence the Vice-Chairman, shall be entitled to exercise any or all of the powers exercisable by the Executive Committee whenever he be of the opinion that immediate action is necessary, subject to such action being confirmed by the Executive Committee within 24 hours.
- (34) The Chairman and/or delegated authority shall represent the Exchange officially in all public matters provided that the Executive Committee may direct that on any matters or occasions the Chairman and/or other member or members of the Executive Committee shall represent the Exchange.
- (35) A meeting of the Executive Committee for the time being, at which a quorum is present shall be competent to exercise all or any of the authorities, powers and discretion for the time being vested in or exercisable by the Executive Committee generally.

#### IV. TRADING MEMBERSHIP

- (1) The rights and privileges of a Trading Member shall be subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.
- (2) All Trading Members of the Exchange shall have to register themselves with the SEBI, prior to commencing operations on the Exchange.

##### Eligibility

- (3) The following persons shall be eligible to become Trading Members of the Exchange:
  - (a) Individuals.
  - (b) Registered partnership firms.
  - (c) Bodies corporate.
  - (d) Companies as defined in the Companies Act, 1956.
  - (e) Any bank as included in the second schedule to the Reserve Bank of India Act 1934 and specifically authorized by RBI for this purpose.
    - i. is eligible to become Trading Member of the Currency Derivative Segment of the Exchange on the recommendations of the Governing Body/Board of the Exchange.
    - ii. such Bank can act as member for their proprietary dealings, to act on their account, in Currency Derivative Segment of the Exchange.
    - iii. such bank can also act as Member or an agent for any other person, client or customer in the Currency Derivative Segment of the Exchange.
    - iv. such Bank shall abide by circulars and directions issued by RBI and SEBI in respect of dealings of such banks in the Exchange.
  - (f) Such other persons or entities as may be permitted under the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 as amended from time to time.
- (4) No person shall be admitted as a Trading Member of the Exchange if such proposed member:
  - (a) is an individual who has not completed 21 years of age;
  - (b) is an individual who is engaged as a principal or employer in any business other than that of Securities except as a broker or agent not involving any personal financial liability unless he undertakes on admission to sever his connection with such business;

- (c) is a body corporate who has committed any act which renders the person liable to be wound up under the provisions of the law;
  - (d) is a body corporate who has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
  - (e) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
  - (f) has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
  - (g) has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
  - (h) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other Stock Exchange; or SEBI;
  - (i) has been previously refused admission to membership of the Exchange unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;
  - (j) incurs such disqualification under the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or Rules made thereunder as disentitles such person from seeking membership of a Stock Exchange.
- (5) No individual person shall be eligible for admission to trading membership of the Exchange unless
- a) he has worked for not less than 2 years as a partner with, or as an authorized assistant or authorized clerk or apprentice to a member of any registered Stock Exchange and is duly registered with that Stock Exchange, or
  - b) he agrees to work for a minimum period of 2 years as a partner or representative member with another member of the Exchange and to enter into transactions on the Exchange not in his own name but in the name of that member under whom he is working, or
  - c) he succeeds to the established business of a deceased or retiring Member of the Exchange who is his father, uncle, brother or any other person who is in the opinion of the Relevant Authority, a close relative
- (6) Provided that the Relevant Authority may or waive compliance with any or all of the foregoing conditions contained in this Rule and at their discretion waive the requirements set out above, if the Relevant Authority is of the opinion that the person seeking membership is considered by the Relevant Authority to be otherwise qualified to be admitted as a trading member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in Securities.

- (7) No person shall be eligible to be admitted to the trading membership of the Exchange unless the person satisfies;
- a) the requirement prescribed in that behalf under the Securities Contract (Regulations) Act, 1956, and the Rules framed there under and under the SEBI Act 1992 and;
  - b) such additional eligibility criteria as the Board or Relevant Authority may prescribe for the different classes of trading members and trading segments from time to time.

**(7A) Certification**

No person shall be eligible to be admitted to the trading membership of the Exchange unless he has passed the Certification Programme conducted by the Exchange for such trading segment of the Exchange as it may determine from time to time.

- (8) Unless otherwise specified by the Relevant Authority, membership for any person shall be restricted to only one trading segment.
- (9) Trading member of any trading segment may trade in Securities permitted/ listed for trading in that segment.

**Admission**

- (10) Any person desirous of becoming a Trading Member shall apply to the Exchange for admission to the trading membership of the relevant trading segment of the Exchange. Every applicant shall be dealt with by the Relevant Authority which authority shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.
- (11) The application shall be made in such formats as may be specified by the Relevant Authority from time to time for application for admission of Trading Members to each trading segment.
- (12) The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- (13) The applicant shall have to furnish such declarations as may be specified from time to time by the Relevant Authority.
- (14) The Relevant Authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, to furnish any additional guarantee or to require deposit of any building fund, computerization fund, training fund or fee as the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- (15) The Relevant Authority may admit the applicant to the trading membership of the Exchange provided that the person satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of admission. The Relevant Authority may at its absolute discretion reject or accept any application for admission without communicating the reason thereof.
- (16) If for any reason the application is rejected, the admission fee shall be refunded to the applicant,

without any interest.

- (17) The Relevant Authority may at any time from the date of admission to the trading membership of the Exchange cancel the admission and expel a Trading Member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the Relevant Authority preceding his admission :

- (a) made any willful misrepresentations; or
- (b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
- (c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

- (18) When a person is admitted to the trading membership of the Exchange, intimation of the person's admission shall be sent to the person and to SEBI. If the person admitted to the membership of the Exchange and after intimation of his admission is duly sent, does not become a member by complying with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the Relevant Authority within a specified time period from the date of dispatch of the intimation of admission, the admission fee paid by him shall be forfeited by the Exchange.

(19)

- (A) Every applicant shall, upon being admitted as a Trading Member of the Exchange be issued a certificate or entitlement slip as proof of having been admitted to the benefits and privileges of the trading membership of the Exchange. Such certificate or entitlement slip shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
- (B) Subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time and with the prior written approval of the Relevant Authority, transfer of the certificate/entitlement slip may be effected as follows:
  - (i) by making nomination under these Rules;
  - (ii) by an amalgamation or merger of a Trading Member entity;
  - (iii) by takeover of a Trading Member entity;
  - (iv) by transfer of the trading membership of a Trading Member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
  - (v) By two or more Trading Members / Trading Member firms coming together to form a new partnership firm/company.
- (C) An individual Trading Member or his successor(s) may make a nomination to the certificate / entitlement slip of trading membership. The nomination(s) made by a Trading Member or successor(s) of a Trading Member shall be subject to the following conditions, namely:

- (i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Trading Member(s) of the Exchange;
  - (ii) The nominee(s) shall give to the Relevant Authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
  - (iii) A Trading Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Trading Member has no successor(s) willing to carry on the trading membership, then, the Trading Member may nominate person(s) other than his successor(s);
  - (iv) If the Trading Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability, then the Trading Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (iii) above;
  - (v) If the Trading Member has not nominated any person, the successor(s) of the Trading Member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the Trading Member;
  - (vi) If the nomination of the Trading Member is such that it cannot be given effect to by the Relevant Authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a Trading Member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
  - (vii) If more than one person(s) are nominated by the Trading Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the trading membership;
  - (viii) A nomination made by a Trading Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the Relevant Authority and subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and;
  - (ix) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Trading Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the Relevant Authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the Relevant Authority, whichever is later.
- (D) The Relevant Authority may permit the transfer of the certificate /entitlement slip in the following circumstances:
- (i) Death of a Trading Member;

- (ii) If in the opinion of the Relevant Authority, the Trading Member is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability;
  - (iii) Upon amalgamation or merger of a Trading Member company;
  - (iv) Upon takeover of a Trading Member company; and
  - (v) Upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a Trading Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- (E) The Relevant Authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances viz.,
- (i) nomination by a Trading Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
  - (ii) nomination by the successor(s) of a Trading Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
  - (iii) amalgamation or merger of a Trading Member company with a non Trading Member company resulting in the loss of majority shareholding and/ or control of management by the majority shareholders of the Trading Member company;
  - (iv) takeover of the Trading Member company by non Trading Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/ or control of management by the majority shareholders of the Trading Member company; and
  - (v) In the case of sub-clause (v) of clause (D), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner, hold at least 51% of share in the profits and losses of the new firm and /or at least 51% of share in the capital of the new firm.

**Explanation I**

For the purpose of sub-clauses (c) and (d) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares / interest in the Trading Member company ceases to hold 51% of shares / interest in the Trading Member company or in the amalgamated company which shall take up trading membership upon amalgamation of the Trading Member company with a non Trading Member company.

**Explanation II**

For the purpose of sub-clauses (c) and (d) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

- (F) For the purpose of the clauses (B) to (E), the term 'Trading Member' shall to the extent applicable, include a partner of a Trading Member firm or a shareholder of a Trading Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, include successor(s) of a partner of a Trading Member firm or successor(s) of a shareholder of a Trading Member company.
- (G) Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership may be suspended, for such period as the Relevant Authority may deem it, in the following circumstances:
- (i) Upon the individual Trading Member or a partner of a Trading Member firm or a shareholder of a Trading Member company, in the opinion of the Relevant Authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;
  - (ii) Upon the mental disability of: the individual Trading Member or a partner of a Trading Member firm provided such partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Trading Member company provided such shareholder is a majority shareholder in such Trading Member company;
  - (iii) Upon the death of: an individual Trading Member or a partner of a Trading Member firm provided such partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and / or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Trading Member company provided the shareholder is a majority shareholder in such Trading Member company and during the six month period within which successor(s) of such individual Trading Member or partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/ shares of such deceased individual Trading Member or partner or shareholder;



- (iv) Upon the dissolution of a Trading Member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (D); and
- (v) Upon any deadlock in the management of a Trading Member firm or Trading Member company, which, in the opinion of the Relevant Authority will affect the ability of such Trading Member firm or Trading Member company to carry on its business. However, the Trading Member shall be entitled for an opportunity for representation before the Relevant Authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the Relevant Authority shall be final.

**Explanation I**

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management" means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a Trading Member firm or among the directors/shareholders of a Trading Member company, which, in the opinion of the Relevant Authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Trading Member firm or Trading Member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a Trading Member company.

- (H) Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership may be terminated by the Relevant Authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the Relevant Authority, within the said period of six months.
- (I) The nominee(s), successor(s), partners of a Trading Member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the Relevant Authority, before the trading membership being terminated under clause (H) above, but the decision of the Relevant Authority shall be final.

**Conversion of legal status of the Trading Member**

- (J) Subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the Relevant Authority, conversion of the legal status of a Trading Member may be effected as follows:
  - (i) by conversion of an individual Trading Member into a partnership firm / company;
  - (ii) By conversion of a Trading Member firm into a company.
- (K) The Relevant Authority may permit the conversion of the legal status of the Trading Member in the following circumstances:
  - (i) In the case of sub-clause (i) of clause (J), if the individual Trading Member holds and continues to hold at least 51% of the share in the profits/losses and/or at least 51% of share in the capital of the partnership firm, or at least 51% of

shareholding / interest in the company, which shall take up the trading membership of the Exchange.

- (ii) In the case of sub-clause (ii) of clause (J), if the partners holding at least 51% of share in the profits / losses and /or at least 51% of share in the capital of the Trading Member firm hold and continue to hold at least 51% of shareholding / interest in the company which shall take up the trading membership of the Exchange.
- (20) The entitlement slip does not confer any ownership right as a member of the Company. The original of the entitlement slip shall stand deposited with the Relevant Authority. An authenticated photocopy or duplicate of such entitlement slip shall remain in the possession of the Trading Member as a proof of the trading membership of the Exchange.
- (21) A Trading Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge shall be effective as against the Exchange for any purpose, nor shall any right or interest in any trading membership other than the personal right or interest of the Trading Member therein be recognized by the Exchange. The Relevant Authority shall expel any Trading Member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.

#### Partnership

- (22) No Trading Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the Relevant Authority in such form and manner and subject to such requirements as the Relevant Authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on partners of the firm who are not Trading Members.
- (23) No Trading Member shall at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a Trading Member of the Exchange.
- (24) No Trading Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
- (25) The partnership firm shall register with the Income Tax authorities and with the Registrar of Firms and shall produce a proof of such registration to the Exchange.
- (26) The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm.
- (27) The partners of the partnership firm must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- (28) Any notice of the Exchange intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to

who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.

#### **Termination of membership**

- (29) Any Trading Member may cease to be such member, if one or more of the following apply:
- (a) by resignation;
  - (b) by death;
  - (c) by expulsion in accordance with the provisions contained in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
  - (d) by being declared a defaulter in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
  - (e) by dissolution in case of a partnership firm;
  - (f) by winding up or dissolution of such company in case of a limited company;
  - (g) by cancellation of license granted by RBI to a bank admitted as a Trading Member;
  - (h) by cancellation of registration of a Trading Member by SEBI;

#### **Resignation**

- (30)
- (a) A Trading Member who intends to resign from the trading membership of the Exchange shall intimate to the Exchange by a written notice to that effect which shall be displayed on the trading system.
  - (b) Any Trading Member of the Exchange objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the Relevant Authority by letter within such period as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
  - (c) The Relevant Authority may accept the resignation of a Trading Member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such Trading Member have been settled.

#### **Death**

- (31) On the death of a Trading Member, his legal representatives and authorized representatives, if any, shall communicate due intimation thereof to the Relevant Authority in writing.

**Failure to pay Charges**

- (32) Save as otherwise provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange if a Trading Member fails to pay his annual subscription, fees, charges or other monies which may be due by him to the Exchange within such time as the Relevant Authority may prescribe from time to time, after notice in writing has been served upon him by the Exchange, he may be suspended by the Relevant Authority until he makes such payment and if within a further period of fifteen days he fails to make such payment, he may be expelled by the Relevant Authority.

**Continued Admittance**

- (33) The Relevant Authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to trading membership which may, inter alia, include maintenance of minimum net worth and capital adequacy, renewal of certification, if any, etc. The trading membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

**Readmission of Defaulters**

- (34) A Trading Member's right of membership shall lapse and vest with the Exchange immediately on such Trading Member being declared as a defaulter. The Trading Member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a member of the Exchange, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange, if any.
- (35) The Relevant Authority may readmit a defaulter as a Trading Member subject to the provisions as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- (36) The Relevant Authority may readmit only such defaulter who in its opinion:
- (a) has paid up all dues to the Exchange, other Trading Members and constituents;
  - (b) has no insolvency proceedings pending against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
  - (c) has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
  - (d) has not been guilty of bad faith or breach of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
  - (e) has been irreproachable in his general conduct.

## V. DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION

### (1) Disciplinary Jurisdiction

The Relevant Authority may expel or suspend and/or fine under censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a Trading Member if it be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the Relevant Authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the Relevant Authority in its absolute discretion deems dishonorable, disgraceful or unbecoming a Trading Member of the Exchange or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

### (2) **Penalty for Misconduct, Un-businesslike Conduct and Unprofessional Conduct**

In particular and without in any way limiting or prejudicing the generality of the provisions in Rule (1) above, a Trading Member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of its membership rights and/or to payment of a fine and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, un-businesslike conduct or unprofessional conduct in the sense of the provision in that behalf contained herein.

### (3) Misconduct

A Trading Member shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) *Fraud* : If it is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the Relevant Authority renders it unfit to be a Trading Member;
- (b) *Violation* : If it has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Exchange, Trading Members, clearing members and Securities business in general;
- (c) *Improper Conduct*: If in the opinion of the Relevant Authority it is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Exchange or of willfully obstructing the business of the Exchange;
- (d) *Breach of Rules, Bye Laws and Regulations*: If it shields or assists or omits to report any Trading Member, clearing member whom it has known to have committed a breach or

evasion of any Rule, Bye-law and Regulation of the Exchange or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the Relevant Authority or of any Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf;

- (e) *Failure to comply with Resolutions* : If it contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the Relevant Authority or of any Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- (f) *Failure to submit to or abide by Arbitration* : If it neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the relevant authority or the Arbitration Committee or the arbitrators made in connection with a reference under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange;
- (g) *Failure to testify or give information* : If it neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority or to a Committee or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the Relevant Authority or such Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf;
- (h) *Failure to submit Special Returns* : If it neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the Relevant Authority may from time to time prescribe together with such other information as the Relevant Authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the Relevant Authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Trading Members;
- (i) *Failure to submit Audited Accounts*: If it neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Exchange within such time as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- (j) *Failure to compare or submit accounts with Defaulter* : If it neglects or fails to compare its accounts with the Defaulters' Committee or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that it has no such account or if it makes a false or misleading statement therein;
- (k) *False or misleading Returns* : If it neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in its clearing forms or returns required to be submitted to the Exchange under the Rules, Bye Laws and Regulations;

- (l) *Vexatious complaints* : If it or its agent brings before the Relevant Authority or a Committee or an officer of the Exchange or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the Relevant Authority is frivolous, vexatious or malicious;
- (m) *Failure to pay dues and fees*: If it fails to pay its subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on it.

**(4) Unbusinesslike Conduct**

A Trading Member shall be deemed guilty of unethical conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) *Fictitious Names*: If it transacts its own business or the business of its constituent in fictitious names or if he carries on business in more than one trading segment of the Exchange under fictitious names;
- (b) *Fictitious Dealings*: If it makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of Securities the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
- (c) *Circulation of rumours* : If it, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- (d) *Prejudicial Business*: If it makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of Securities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values;
- (e) *Market Manipulation and Rigging* : If it, directly or indirectly, alone or with other persons, effects series of transactions in any Security to create actual or apparent active trading in such Security or raising or depressing the prices of such Security for the purpose of inducing purchase or sale of such Security by others;
- (f) *Unwarrantable Business* : If it engages in reckless or unwarrantable or unethical dealings in the market or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such Security;

- (g) *Compromise* : If it connives at a private failure of a Trading Member or accepts less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt due by a Trading Member arising out of a transaction in securities;
- (h) *Dishonoured Cheque* : If it issues to any other Trading Member or to its constituents a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- (i) *Failure to carry out transactions with Constituents* : If it fails in the opinion of the Relevant Authority to carry out its committed transactions with its constituents;

(5) **Unprofessional Conduct**

A Trading Member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- (a) *Business in Securities in which dealings not permitted*: If it enters into dealings in Securities in which dealings are not permitted;
- (b) *Business for Defaulting Constituent* : If it deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within its knowledge failed to carry out engagements relating to Securities and is in default to another Trading Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Trading Member who is its creditor;
- (c) *Business for Insolvent* : If without first obtaining the consent of the Relevant Authority it directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- (d) *Business without permission when under suspension* : If without the permission of the Relevant Authority it does business on its own account or on account of a principal with or through a Trading Member during the period it is required by the Relevant Authority to suspend business on the Exchange;
- (e) *Business for or with suspended, expelled and defaulter trading members*: If without the special permission of the Relevant Authority it shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Trading Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- (f) *Business for Employees of other trading members*: If it transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for an authorized representative or employee of another Trading Member without the written consent of such employing Trading Member ;



- (g) *Business for Exchange Employees* : If it makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange is directly or indirectly interested;
- (h) *Advertisement* : If it advertises for business purposes or issues regularly circular or other business communications to persons other than its own constituents, Trading Members of the Exchange, Banks and Joint Stock Companies or publishes pamphlets, circular or any other literature or report or information relating to the stock markets without the prior written permission of the Exchange or in contravention of the advertisement code prescribed by the Exchange;
- (i) *Evasion of Margin Requirements* : If it willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations;
- (j) *Brokerage Charge* : If it willfully deviates from or evades or attempts to evade the Bye Laws and Regulations relating to charging and sharing of brokerage.
- (k) *Dealings with entities prohibited to buy or sell or deal in securities market*: If it deals, directly or indirectly, in the course of its business with or transacts any business with or for any entity, which has been prohibited by SEBI to buy or sell or deal in the Securities market.

**(6) Trading Member's responsibility for Partners, Agents and Employees**

A Trading Member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the Relevant Authority to be one which if committed or omitted by the Trading Member would subject it to any of the penalties as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange then such Trading Member shall be liable therefore to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by itself.

**(7) Suspension on failure to provide margin deposit and/or Capital Adequacy requirements**

The Relevant Authority shall require a Trading Member to suspend its business when it fails to provide the margin deposit and/or meet capital adequacy norms as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and the suspension of business shall continue until it furnishes the necessary margin deposit or meet capital adequacy requirements. The Relevant Authority may expel a Trading Member acting in contravention of this provision.

**(8) Suspension of Business :**

The Relevant Authority may require a Trading Member to suspend its business in part or in whole :

- (a) *Prejudicial Business* : When in the opinion of the Relevant Authority, the Trading Member conducts business in a manner prejudicial to the Exchange by making purchases or sales of Securities or offers to purchase or sell Securities for the purpose of upsetting equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect market values, or
- (b) *Unwarrantable Business* : When in the opinion of the Relevant Authority it engages in unwarrantable business or effects purchases or sales in Security for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or its own means and financial resources or in view of the market for such Security, or
- (c) *Unsatisfactory Financial Condition* : When in the opinion of the Relevant Authority it is in such financial condition that it cannot be permitted to do business with safety to its creditors or the Exchange.

(9) **Removal of Suspension**

The suspension of business under clause (8) above shall continue until the Trading Member has been allowed by the Relevant Authority to resume business on its paying such deposit or on its doing such act or providing such thing as the Relevant Authority may require.

(10) **Penalty for Contravention**

A Trading Member who is required to suspend its business shall be expelled by the Relevant Authority if he acts in contravention of this provision.

(11) **Trading Member and others to testify and give information**

A Trading Member shall appear and testify and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the Relevant Authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf and shall produce before the Relevant Authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

(12) **Permission necessary for Legal Representation**

No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the Relevant Authority or any other Committee unless the Relevant Authority or other Committee so permits.

**(13) Explanation before suspension or expulsion**

A Trading Member shall be entitled to be summoned before the Relevant Authority and afforded an opportunity for explanation before being suspended or expelled but in all cases the findings of the Relevant Authority shall be final and conclusive.

**(13A) Temporary Suspension**

- (a) Notwithstanding what is contained in clause (13) herein above if in the opinion of the Managing Director of the Exchange it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a Trading Member, pending completion of the proceedings for suspension under this chapter by the Relevant Authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter.
- (b) A notice to show cause shall be issued to the Trading Member within five working days of such temporary suspension.
- (c) Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Managing Director, for reasons to be recorded in writing, if the Managing Director is satisfied that the circumstances leading to the formations of opinion of the Managing Director to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.
- (d) A Trading Member aggrieved by the temporary suspension may appeal to the Relevant Authority, provided that such appeal shall not automatically suspend the temporary suspension unless otherwise directed by the Relevant Authority.

**(13B) Effect of suspension of registration by SEBI**

Notwithstanding anything contained in any of the Rules and Bye-laws of the Exchange, if the registration of a Trading Member is suspended by SEBI, such Trading Member shall ipso facto stand suspended from the trading membership of the Exchange for the period of suspension, so imposed by SEBI or till such suspension is in force.

**(14) Imposition of Penalties**

The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the Relevant Authority. The penalty of expulsion may be inflicted by the Relevant Authority.

**(15) Pre-determination of Penalties**

The Relevant Authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Rule, Bye Law or Regulation of the Exchange or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Exchange, the Relevant Authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf.

**(16) Commutation**

Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 the Relevant Authority in its discretion may in any case suspend a Trading Member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty Trading Member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

**(17) Reconsideration/Review**

Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 the Relevant Authority may of its own motion or on appeal by the concerned Trading Member reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning such Trading Member. In a like manner the Relevant Authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Trading Member.

**(18) Failure to pay fines and penalties**

If a Trading Member fails to pay any fine or penalty imposed on it within such period as prescribed from time to time by the Relevant Authority after notice in writing has been served on it by the Exchange it may be suspended by the Relevant Authority until it makes payment and if within a further period as prescribed from time to time it fails to make such payment it may be expelled by the Relevant Authority.

**(19) Consequences of Suspension**

The suspension of a Trading Member shall have the following consequences namely:

- (a) *Suspension of Membership Rights* : The suspended Trading Member shall during the terms of its suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of

membership including the right to attend or vote at any meeting of the general body of Trading Members of the relevant segment, but it may be proceeded against by the Relevant Authority for any offence committed by it either before or after its suspension and the Relevant Authority shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by other Trading Members;

- (b) *Rights of creditors unimpaired* : The suspension shall not affect the rights of the Trading Members who are creditors of the suspended Trading Member ;
- (c) *Fulfillment of Contracts* : The suspended Trading Member shall be bound to fulfil contracts outstanding at the time of its suspension;
- (d) *Further business prohibited* : The suspended Trading Member shall not during the terms of its suspension make any trade or transact any business with or through a Trading Member provided that it may with the permission of the Relevant Authority close with or through a Trading Member the transactions outstanding at the time of its suspension;
- (e) *Trading Members not to deal* : No Trading Member shall transact business for or with or share brokerage with a suspended Trading Member during the terms of its suspension except with the previous permission of the Relevant Authority.

## (20) Consequences of Expulsion

The expulsion of a Trading Member shall have the following consequences namely:

- (a) *Trading membership Rights forfeited* : The expelled Trading Member shall forfeit to the Exchange its right of trading membership and all rights and privileges as a Trading Member of the Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange but any liability of any such Trading Member to the Exchange or to any Trading Member of the Exchange shall continue and remain unaffected by its expulsion;
- (b) *Office vacated* : The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Trading Member;
- (c) *Rights of Creditors unimpaired* : The expulsion shall not affect the rights of the Trading Members who are creditors of the expelled Trading Member;
- (d) *Fulfillment of Contracts* : The expelled Trading Member shall be bound to fulfil transactions outstanding at the time of his expulsion and it may with the permission of the Relevant Authority close such outstanding transactions with or through a Trading Member;

- (e) *Trading Members not to deal* : No Trading Member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled Trading Member except with the previous permission of the Relevant Authority.
- (f) *Consequences of declaration of defaulter to follow* : The provisions contained in the Bye-laws of the Exchange pertaining to default and Investor Protection Fund respectively, shall become applicable to the Trading Member expelled from the Exchange as if such Trading Member has been declared a defaulter.

**(21) Expulsion Rules to Apply**

When a Trading Member ceases to be such under the provisions of these Rules otherwise than by death, default or resignation it shall be deemed as if such Trading Member has been expelled by the Relevant Authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such Trading Member in all respects.

**(22) Suspension of Business**

- (a) The Relevant Authority shall require a Trading Member to suspend its business when it fails to maintain or provide further security as prescribed in the Bye Laws and Regulations and the suspension shall continue until it pays the necessary amount by way of security.
- (b) *Penalty for Contravention* : A Trading Member who is required to suspend its business under clause (a) shall be expelled by the Relevant Authority if it acts in contravention of the provisions of the Bye Laws.

**(23) Notice of Penalty and suspension of Business**

Notice shall be given to the Trading Member concerned and to the Trading Members in general by a notice on the trading system of the Exchange of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a Trading Member or of any other penalty imposed on it or on its partners, attorneys, agents, authorised representatives or other employees. The Relevant Authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the Trading Members of the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended its business or ceased to be a Trading Member of the Exchange. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the Relevant Authority or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification and the application for trading membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and the Rules, Bye Laws and Regulations shall operate as

leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

- (24) The Relevant Authority for the purpose of this Chapter shall be the Disciplinary Action Committee as may be constituted by the Board from time to time. At any point of time, not less than sixty percent of the members of the Disciplinary Action Committee shall be from among non-Trading Members, who shall be nominated by the Exchange with the prior approval of SEBI. The Disciplinary Action Committee may delegate any of its powers under this Chapter to the Managing Director.

## VI. APPLICABLE LAWS AND JURISIDCTION

- (1) These Rules and any amendment or substitution of these Rules shall be subject to and interpreted in accordance with the laws of India irrespective of the location of any person to whomsoever such Rules apply.
- (2) In all legal proceedings, wherein the Exchange is one of the parties or the Exchange is made one of the parties to such legal proceedings, pertaining to these Rules, interpretation or applicability of these Rules or any right, liability or obligation arising or accruing under or in terms of these Rules, the courts at Mumbai shall have the exclusive jurisdiction.

FOR UNITED STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED

  
CHIEF-CORPORATE AFFAIRS & FINANCE

R. Balakrishna

## BOMBAY STOCK EXCHANGE LIMITED

Insertion of Bye-law 419 in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange in respect of Vesting of Powers of President as contained in the Bye-laws of the Exchange to Managing Director & CEO.

Whereas under Section 10(4) of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, making or the amendment or revision of any bye-law is subject to the conditions of its previous publication.

Now, therefore, Bombay Stock Exchange Limited (the Exchange), hereto publishes the proposed Bye-law 419 of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

### Vesting of Powers of President to Managing Director & CEO

419. Notwithstanding what is stated elsewhere in these Bye-Laws, unless the context otherwise requires, the day-to-day administrative, managerial, operational and incidental powers granted to the President under the Rules, Bye-Laws and Regulations, including the powers set out in the Bye-Laws listed in the Appendix A annexed hereto shall stand vested in the Managing Director of the BSE with effect from the date on which this amendment comes into force, as if the term Managing Director was originally inserted in these Bye-Laws in place and stead of term "President".

### Appendix A to Bye-law 419

#### Vesting of Powers of President to Managing Director & CEO

Sr. No:	Bye-Law number	Bye-Law Heading
1.	2	Alteration or Cancellation of Exchange Holidays
2.	4	Closure of Market by President
3.	6	Altering Time of Trading Session
4.	26	Specific Bargains
5.	28 (d)	Placing not to be negotiated
6.	48 (iv)	Bargains
7.	56	Bargains for special delivery
8.	57 (a)	Specific Bargains
9.	60	Extension or Postponement of Contracts by the President
10.	68	Suspension on Failure to Deposit Margin
11.	100	No lien on Constituent's Securities.
12.	108	Clearing Member Banks to Observe Bye-laws and Regulations
13.	114	Penalty
14.	115	False or Misleading Statements
15.	123 (a)	Bargains when Cum and Ex Dividend or Cash Bonus
16.	126 (a)	Deduction from Cum Dividend or Cum Cash Bonus Purchase Price
17.	128	Bargains in Cleared Securities When Cum and Ex Bonus or Rights
18.	129 (a)	Bargains in Non-Cleared Securities When Cum and Ex Bonus or Rights



19.	130 (a) (b)	Temporary Settlement Payment of Deposit
20.	131	Letter of Renunciation
21.	133 (a)	Application for Rights
22.	148 (c)	Delivery When Not Complete
23.	161	Rectification or Replacement after Refund
24.	175 (a)	Re-transmission of Notice
25.	178 (a) (b)	Closing-out How Effected. Bids and Offers
26.	179	Postponement by President
27.	192	All Bargains Subject to Rules, Bye-laws and Regulations
28.	218 (g)	Arbitration
29.	226 (a)	All contracts Subject to Rules, Bye-laws and Regulations
30.	246	No lien on Constituent's Securities
31.	291 A	Deposit and Statement of Objections
32.	296 (a)	Written Objections and Certificate
33.	315 (a) (b)	Complaint by Non-member Form of Reference
34.	316 (v) & A	Declaration of Default
35.	323	List of Debtors and Creditors
36.	327	Payment to Defaulters' Committee
37.	334	Claim against Defaulter
38.	351	Payment of Dividend
39.	354 (a) (iv)	Void Contracts
40.	355 (a)	Penalty for Breach of Bye-laws and Regulations
41.	356 (iii) (iv) (vi) (vii) (x)	Breach of Rules, Bye-laws and Regulations Failure to Comply with Resolutions. Failure to Testify or Give Information. Failure to Submit Special Returns. Vexatious Complaints
42.	360	Suspension on Failure to Provide Margin Deposit
43.	390	Member's Failure to Pay Amount into Clearing House.

Any person interested in viewing the concerned Byelaws may view the same on the Exchange's Website viz [www.bseindia.com](http://www.bseindia.com).

Any person interested in making any comments, in respect of the above amendments may please make presentations to the effect within a period of one month from the date of publication of this advertisement at the following address:

Company Secretary,  
Bombay Stock Exchange Limited  
25<sup>th</sup> Floor, Phiroze Jeejeebhoy Tower,  
Dalal Street,  
Mumbai – 400 001

FOR BOMBAY STOCK EXCHANGE LIMITED



V. G. BHAGAT  
COMPANY SECRETARY

Date: 16<sup>th</sup> April, 2010  
Place: Mumbai


FORM NO. 155 [Rule 329]  
[Members Voluntary Winding-up]

**Vivek Transporters (Ex-Servicemen) Private Limited**

NOTICE CONVENING FINAL MEETING

Notice is hereby given in pursuance of section 497 that a General Meeting of the Members of the above-named company will be held at A-5/1, Vasant Vihar, New Delhi on the 28<sup>st</sup> day of May 2010, at 11:00 AM, for the purpose of having an account laid before them showing the manner in which the winding-up has been conducted and the property of the company disposed of and of hearing any explanation that may be given by the Liquidator and also of determining by a Special Resolution of the company, the manner in which the books, accounts and documents of the company and of the Liquidator shall be disposed of.

Dated this 13<sup>th</sup> day of April 2010

  
Vishal Sehgal  
(Liquidator)